

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ**  
**ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт электронного обучения

Специальность 080502 Экономика и управление на предприятии (в химической и нефтехимической отрасли)

Кафедра менеджмента

**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

Тема работы
<b>Управление финансовой устойчивостью предприятия на основе ресурсно-факторного подхода</b>

УДК 658.14.012:622.32.002(571.16)

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3203	Поливанова Татьяна Сергеевна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ассистент	Баннова Кристина Алексеевна	к.э.н.		

**КОНСУЛЬТАНТЫ:**

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Феденкова Анна Сергеевна			

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Громова Татьяна Викторовна			

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:**

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Менеджмента	Чистякова Наталья Олеговна	к.э.н.		

Томск – 2016 г.

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ**  
**ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт электронного обучения  
 Специальность 080502 Экономика и управление на предприятии (в химической и нефтехимической отрасли)  
 Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:  
 Зав. кафедрой менеджмента  
 Чистякова Н.О.  
 \_\_\_\_\_  
 (Подпись) (Дата)

## ЗАДАНИЕ

**на выполнение выпускной квалификационной работы**

В форме:

**Дипломной работы**

(бакалаврской работы, дипломной работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
3-3203	Поливановой Татьяне Сергеевне

Тема работы:

<b>Управление финансовой устойчивостью предприятия на основе ресурсно-факторного подхода</b>	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	№ ** от **.**.2016 г.

Срок сдачи студентом выполненной работы:

### ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

#### Исходные данные к работе

*(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).*

1. Отчеты по производственной и преддипломной практике.
2. Научная литература.
3. Статьи в периодических печатных изданиях.
4. Аналитические обзоры из сети Интернет.
5. Данные, предоставленные АО «Томскгазстрой».
6. Отчетность АО «Томскгазстрой» за 2013 – 2015 гг.

#### Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов

*(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).*

1. Методологические основы финансовой устойчивости предприятия.
2. Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере АО «Томскгазстрой»
3. Совершенствование системы управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой»
4. Социальная ответственность предприятия.

#### Перечень графического материала

*(с точным указанием обязательных чертежей)*

<b>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы</b> <i>(с указанием разделов)</i>	
<b>Раздел</b>	<b>Консультант</b>
Социальная ответственность предприятия.	Феденкова Анна Сергеевна

<b>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</b>	
---	--

**Задание выдал руководитель:**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ассистент	Баннова Кристина Алексеевна	к.э.н.		

**Задание принял к исполнению студент:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3203	Поливанова Татьяна Сергеевна		

## Оглавление

Реферат .....	6
Введение.....	7
1 Методологические основы финансовой устойчивости предприятия в развитии экономических систем .....	10
1.1 Исследование финансовой устойчивости предприятия: стремление к системности.....	10
1.2 Взаимосвязь финансовой устойчивости и финансовой безопасности предприятия .....	13
1.3 Концепция и принципы управления финансовой устойчивостью предприятия .....	21
1.4 Ресурсно-факторный подход к управлению финансовой устойчивостью предприятия .....	28
1.5 Механизм управления финансовой устойчивостью предприятия .....	32
2 Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере АО «Томскгазстрой».....	35
2.1 Краткая характеристика деятельности предприятия .....	35
2.1.1 Трубопроводное строительство.....	38
2.1.2 Транспортное строительство .....	38
2.1.3 Строительство и ремонт объектов нефтегазовой отрасли.....	39
2.1.4 Гражданское строительство .....	40
2.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия.....	41
2.3 Оценка механизма управления финансовой устойчивостью предприятия .....	55
3 Совершенствование системы управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой».....	63
3.1 Интегрированная система управления финансовой устойчивостью предприятия в контексте ЕВМ.....	63
3.2 Формирование сбалансированной системы управления финансовой устойчивостью предприятия .....	70
3.2.1 Финансовая устойчивость при взаимодействии предприятия с банковской сферой .....	70
3.2.2 Налоговое планирование при обеспечении финансовой устойчивости предприятия.....	71
3.2.3 Корректировка системы управления источниками и запасами ..	80

Социальная ответственность.....	89
Заключение .....	101
Список используемых источников.....	105
Приложение А Расчетные аналитические таблицы .....	109
Приложение Б Финансовая отчетность предприятия (извлечение) .....	130

## **Реферат**

Выпускная квалификационная работа содержит 130 страниц, 12 рисунков, 38 таблиц, 36 использованных источников, 2 приложения.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, управление, совершенствование, АО «Томскгазстрой», социальная ответственность.

Объектом исследования является: финансовая устойчивость крупного коммерческого предприятия нефтегазового сектора Томской области.

Цель работы: определение путей совершенствования действующего механизма управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой».

В процессе исследования проводились: теоретическое рассмотрение основ управления финансовой устойчивостью предприятия, практическое рассмотрение системы управления финансовой устойчивостью в АО «Томскгазстрой».

В результате исследования: предложены мероприятия, направленные на совершенствование механизма управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой».

Степень внедрения: предложенные в работе направления деятельности по совершенствованию действующей системы управления финансовой устойчивости донесены до руководства предприятия в виде служебной записки.

Область применения: финансовый менеджмент АО «Томскгазстрой».

Экономическая эффективность/ значимость работы: предлагаемые к реализации мероприятия приведут к росту финансовой устойчивости АО «Томскгазстрой».

В будущем планируется: применение предлагаемых мероприятий, направленных на совершенствование механизма управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой» в деятельности предприятия.

## **Введение**

В условиях развития рыночных отношений финансовая устойчивость предприятия как объект управления приобретает особую актуальность. Исходя из сложившихся условий хозяйствования исследование процесса обеспечения финансовой устойчивости предприятия требует комплексного подхода к изучению, разработки концептуальных основ управления им как совокупности теоретико-методологических положений, которые в настоящее время недостаточно глубоко изучены.

Задачи современного развития российских компаний, связанные с постоянным преодолением кризисных ситуаций, определяют особые требования к финансовой устойчивости как стратегическому фактору финансовой безопасности деятельности предприятия, роста ее деловой активности и инвестиционной привлекательности. В условиях глобализации экономического пространства проблема управления финансовой устойчивостью предприятия приобретает особую актуальность. Решение этой проблемы настоятельно требует совершенствования концепции управления финансовой устойчивостью предприятия, поскольку оказывает непосредственное воздействие на результативность такого управления.

Управление финансовой устойчивостью предприятия относится к числу наиболее важных экономических проблем в современных условиях, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Целью работы является рассмотрение теоретических и практических аспектов управления финансовой устойчивостью предприятия на основе ресурсно-факторного подхода.

В соответствии с поставленной целью, в задачи работы входит рассмотрение следующих вопросов:

- теоретические основы управления финансовой устойчивости предприятия;
- практики управления финансовой устойчивостью действующего предприятия на примере АО «Томскгазстрой»;
- внесение предложений по совершенствованию системы управления финансовой устойчивостью в АО «Томскгазстрой».

Объектом исследования в работе является управление финансовой устойчивостью предприятия.

Предметом исследования в работе является система управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой».

Работа представлена четырьмя главами. В первой главе работы рассмотрены методологические основы финансовой устойчивости предприятия, а именно: понятие, цели и задачи управления финансово устойчивостью; взаимосвязь финансовой устойчивости и финансовой безопасности предприятия; принципы и механизм управления финансовой устойчивостью предприятия.

Во второй главе работы на примере АО «Томскгазстрой» рассмотрены практические аспекты управления финансовой устойчивостью на предприятии.

В третьей главе работы, на основе данных второй главы, внесены предложения по совершенствованию действующего механизма управления финансовой устойчивостью рассматриваемого предприятия, а также проведен расчет экономической эффективности данных предложений.

В четвертой главе работы представлена социальная ответственность АО «Томскгазстрой».

Информационной базой работы являются:

- учебная литература;
- статьи в периодических изданиях;
- электронные ресурсы;



– данные, предоставленные АО «Томскгазстрой».

Применяемые в работе методы исследования: наблюдение и сбор фактов; моделирование; анализ и синтез; системный подход; графический.

# **1 Методологические основы финансовой устойчивости предприятия в развитии экономических систем**

## **1.1 Исследование финансовой устойчивости предприятия: стремление к системности**

Под финансовой устойчивостью экономического субъекта следует понимать обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования.

Финансовая устойчивость обеспечивается всей производственно-хозяйственной деятельностью предприятия. Высшим проявлением финансовой устойчивости является способность предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования [6].

Задачей оценки финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении [17].

Детализированный анализ финансового состояния организации можно проводить с использованием абсолютных и относительных показателей.

Основными процедурами анализа финансовой устойчивости является анализ:

- обеспеченности запасов и затрат основными экономически обоснованными источниками их формирования;
- состава и структуры источников финансирования предприятия и способов их размещения в активах;
- стабильности и «качества» собственного капитала;
- запаса финансовой прочности предприятия;
- относительных показателей финансовой устойчивости;
- использования экономического потенциала предприятия;
- платежеспособности предприятия [22].

Необходимо отметить, что в экономической литературе вопросам проведения анализа финансовой устойчивости уделяется достаточно много внимания. Вопросам анализа финансовой устойчивости в своих трудах уделяли внимание такие авторы, как: Савицкая Г.В., Донцова Н.Л., Зотов В.П., Баканов М.И., Шеремет А.Д., Любушин Н.П. и др.

К примеру, в соответствии с Савицкой Г.В., финансовая устойчивость – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Зотов В.П. дает свое определение финансовой устойчивости – это оценка финансовых возможностей предприятия, включающая оценку финансовой независимости, способность маневрировать собственными средствами, достаточность финансовой обеспеченности для бесперебойного осуществления основных видов деятельности и состояния производственного потенциала [3].

В соответствии с Донцовой Н.Л., Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов организации задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Любушин Н.П. дает свое определение финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Соотношение стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заемных источников их формирования определяет финансовую устойчивость. Обеспечение запасов и

затрат источниками их формирования является сущностью финансовой устойчивости, платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Различные авторы предлагают не только различные определения финансовой устойчивости, но и различные методики проведения такого анализа [31].

Классическая методика проведения анализа финансовой устойчивости включает в себя – рисунок 1.

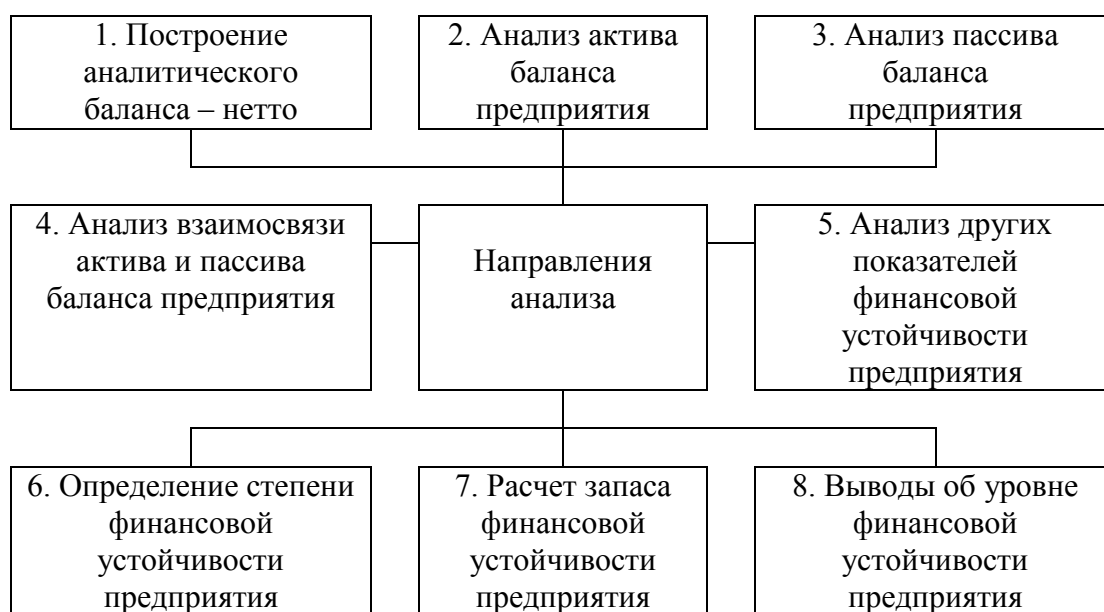


Рисунок 1 – Классическая методика проведения анализа финансовой устойчивости коммерческой предприятия

Глубина и степень детализации анализа зависит от целей, которые стоят перед анализом, и степенью доступности аналитической информации. Кроме того, как уже отмечалось, каждым автором может быть разработана и использована своя методика (и показатели) анализа

Проведение анализа финансовой устойчивости может быть выстроено и не по классической схеме (ликвидность, рентабельность, оборачиваемость), а в следующем порядке – рисунок 2. Каждая указанная группа содержит в себе ряд коэффициентов и агрегированных показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации [14].

Что же касается непосредственно самих коэффициентов, то, к сожалению, в современной науке наблюдается следующая тенденция: один и тот же показатель может иметь более десятка различных названий, толкований, а также методов расчета.

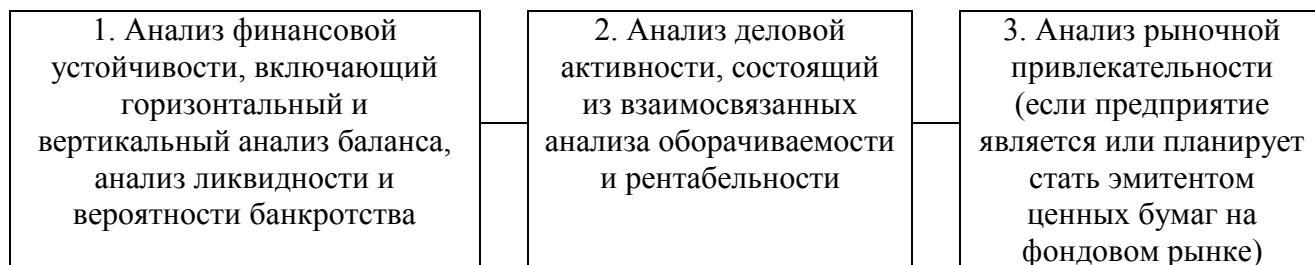


Рисунок 2 – Неклассическая схема проведения анализа финансовой устойчивости

Многие авторы предлагают целый ряд нормативных значений для большинства показателей одинаковые для всех отраслей, хотя, по сути, у каждой отрасли должны быть свои границы допустимых значений показателей ликвидности, рентабельности, оборачиваемости и др., изменяющихся в соответствии с реалиями современной экономики [26].

## 1.2 Взаимосвязь финансовой устойчивости и финансовой безопасности предприятия

Финансовая устойчивость предприятия (в узком смысле) – это определенное оптимальное соотношение различных видов финансовых ресурсов, привлекаемых предприятием, а также соотношение между различными видами финансовых ресурсов, с одной стороны, и направлениями использования этих ресурсов – с другой. Финансовая устойчивость предприятия достигается при соблюдении нескольких условий [10].

Во-первых, основное условие финансовой устойчивости предприятия – его платежеспособность, которая характеризует такое финансовое состояние предприятия, при котором оно может своевременно погашать свои обязательства. Она является следствием ликвидности предприятия, рентабельной

деятельности и эффективного управления денежными потоками, позволяющего синхронизировать денежные поступления и оплату финансовых обязательств.

Условия платежеспособности представлены на рисунке 3.

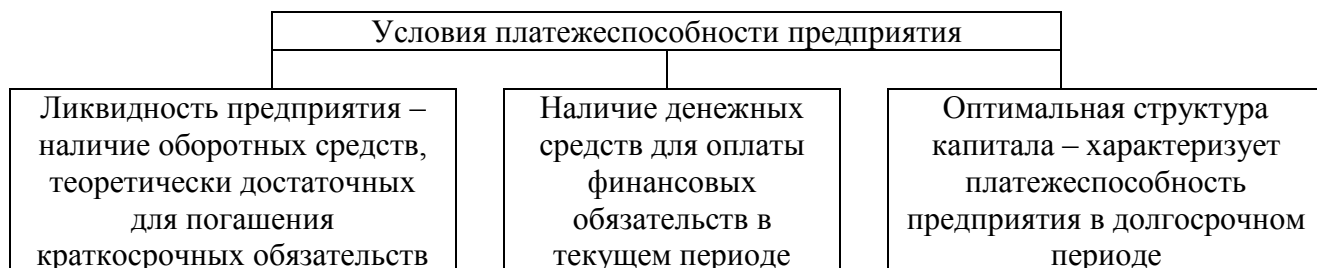


Рисунок 3 – Условия платежеспособности коммерческого предприятия

Вторым условием финансовой устойчивости является наличие финансовых ресурсов для развития, характеризующее собственные средства для финансирования инвестиций и финансовую политику предприятия [4].

Наличие финансовых ресурсов для развития предприятия рассчитывается по следующим показателям – таблица 1.

Таблица 1 – Показатели наличие финансовых ресурсов для развития предприятия

Показатель	Формула расчета
Коэффициент реинвестирования денежных средств	$\frac{ДП_{ин}}{ДП_{т}}$ где ДП <sub>ин</sub> – дефицитный (отрицательный) денежный поток от инвестиционной деятельности; ДП <sub>т</sub> – поток денежных средств от текущей деятельности
Степень покрытия инвестиционных возможностей	$\frac{ДП_{т}}{\text{общая сумма инвестиций}}$
Соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования	$\frac{ДП_{т} \text{ (или все внутренние источники финансирования)}}{\text{общая величина внешнего финансирования}}$

Финансовую устойчивость предприятия дополнительно характеризуют показатели, рассчитанные на базе денежных потоков. Они раскрывают одну из составляющих финансовой устойчивости – наличие финансовых ресурсов у предприятия для реализации текущих и стратегических планов [32].

Финансовая устойчивость предприятия тесно взаимосвязана и с другими финансовыми категориями: финансовой безопасностью, гибкостью, стабильностью, равновесием. Теоретическая схема взаимосвязи данных понятий представлена на рисунке 4.

Несмотря на значительную взаимообусловленность данных категорий, каждая имеет свою специфику, которая отражена в таблице 2.



Рисунок 4 – Теоретическая схема взаимосвязи финансовой устойчивости и финансовой безопасности предприятия

Финансовая безопасность является составляющей экономической безопасности и имеет при этом собственный механизм реализации, отличный от других видов экономической безопасности. Кроме того, финансовая безопасность неотделима от процессов обеспечения других видов экономической и национальной безопасности. Она выступает объединяющей основой при создании условий экономической безопасности [12].

И.А. Бланк рассматривает финансовую безопасность предприятия с точки зрения количественно и качественно детерминированного уровня финансового состояния предприятия, обеспечивающего стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде [18].

Иными словами, под системой обеспечения финансовой безопасности хозяйствующих субъектов понимается совокупность осуществляемого комплекса мер в интересах защиты бизнеса от внутренних и внешних финансовых угроз.

Таблица 2 – Пороговые значения финансовой безопасности предприятия

<b>«Контрольная точка» финансовой безопасности</b>	<b>Безопасное значение</b>	<b>Методика расчета показателя</b>
Коэффициент текущей ликвидности	$> 1$	Оборотные средства / Краткосрочные обязательства
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	Собственный капитал / Валюта баланса
Плечо финансового рычага	$\leq 1$	Заемный капитал / Собственный капитал
Рентабельность активов	Более индекса инфляции	Чистая прибыль / Валюта баланса $\times 100$
Рентабельность собственного капитала	Более рентабельности активов	Чистая прибыль / Собственный капитал $\times 100$
Уровень инвестирования амортизации	$> 1$	Валовые инвестиции / Амортизационные отчисления
Темп роста прибыли	Более темпа роста выручки	Чистая прибыль на конец периода / Чистая прибыль на начало периода
Темп роста выручки	Более темпа роста активов	Выручка на конец периода / Выручка на начало периода
Темп роста активов	$> 1$	Активы на конец периода / Активы на начало периода
Оборачиваемость дебиторской задолженности	$> 12$	Выручки (нетто)/Среднегодовая сумма дебиторской задолженности
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Более оборачиваемости дебиторской задолженности	Себестоимость реализованной продукции /Среднегодовая сумма кредиторской задолженности
Достаточность денежных средств на счетах	$> 1$	Фактическое наличие денежных средств на счетах / (Годовой фонд заработной платы с отчислениями $\times 30/360$ )
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	Менее рентабельности активов	Стоимость собственного капитала $\times$ Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала $\times$ Доля заемного капитала $\times (1 - \text{Ставка налога на прибыль})$
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	$> 0$	Чистая операционная прибыль после уплаты налогов за период – Чистые активы на начало периода $\times$ WACC



В общем виде система корпоративных органов, обеспечивающих финансовую безопасность, включает в себя стратегический и оперативно-тактический уровни, а также соответствующие процедуры и инструментарий обеспечения на каждом из них [30].

Степень данной защиты обусловлена способностью органов управления предприятия на соответствующих уровнях:

- обеспечить устойчивое экономическое развитие предприятия, достижение основных целевых параметров деятельности при сохранении ликвидности и независимости ее финансовой системы;
- нейтрализовать негативное воздействие кризисных явлений экономики, преднамеренные действия конкурентов и иных «недружественных» структур;
- предотвратить сделки с активами предприятия, создающие угрозу утраты прав собственности;
- сформировать адекватную систему учета финансовых потоков и укрепить операционную эффективность системы контроля;
- привлечь и использовать заемные средства по оптимальной стоимости у надежных банков и контролировать приемлемый уровень долговой нагрузки;
- предотвратить случаи халатности, мошенничества, а также преднамеренные действия персонала в отношениях с контрагентами, иные финансовые нарушения, в том числе связанные с использованием государственных бюджетных средств;
- разработать и внедрить систему постоянного мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего диагностирования кризисных явлений и признаков банкротства;
- обеспечить проведение работ по защите конфиденциальности информации, составляющей коммерческую тайну.

Реализация перечисленных направлений поможет предприятию создать необходимый запас прочности финансовой системы перед лицом существующих и вновь возникающих для него угроз [35].

Угроза потери финансовой безопасности – реальная или потенциальная возможность проявления деструктивного воздействия различных факторов на финансовое развитие предприятия, приводящего к определенному экономическому ущербу. Среди основных угроз финансовой безопасности предприятия можно выделить следующие:

- угроза потери ликвидности предприятия, отслеживаемая при помощи коэффициента текущей ликвидности;
- угроза утраты финансовой самостоятельности предприятия, отражаемая коэффициентом автономии и значением плеча финансового рычага;
- угроза снижения эффективности деятельности предприятия, утраты его доходности и способности к самоокупаемости и развитию. Для ее недопущения предложено использовать показатели рентабельности активов и рентабельности собственного капитала;
- угроза старения объектов основных средств за счет «проедания» амортизационного фонда. Ее отслеживание возможно по уровню инвестирования амортизации;
- угроза наращивания долгов по причине замедления инкассации дебиторской задолженности, отслеживаемая по показателю ее оборачиваемости;
- угроза использования неэффективной кредитной политики в части дебиторской и кредиторской задолженности, когда имеющиеся просроченные обязательства покупателей влекут за собой увеличение долгов предприятия перед кредиторами. Такая угроза выявляется с помощью соотношения оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей;
- угроза неплатежеспособности предприятия – отражается показателем достаточности денежных средств;

- угроза сокращения доходности и рыночной стоимости предприятия – открывается при определении показателя средневзвешенной стоимости капитала в сопоставлении с рентабельностью активов предприятия;
- угроза разрушения стоимости предприятия – отслеживается показателем экономической добавленной стоимости [29].

Таким образом, можно определить следующие «контрольные точки» финансовой безопасности хозяйствующих субъектов, которыми являются предельные (пороговые) значения следующих показателей: коэффициента текущей ликвидности, коэффициента автономии, плеча финансового рычага, рентабельности активов, рентабельности собственного капитала, показателя развития предприятия, темпа роста прибыли, темпа роста выручки, темпа роста активов, оборачиваемости дебиторской задолженности, оборачиваемости кредиторской задолженности, достаточности денежных средств на счетах, средневзвешенной стоимости капитала, экономической добавленной стоимости. Методика расчета этих показателей и их безопасные значения представлены в таблице 2.

Система показателей пороговых значений, получивших количественное выражение, позволяет заблаговременно сигнализировать о грозящей опасности и предпринять меры по ее предупреждению. Важно подчеркнуть, что наивысшая степень безопасности достигается при условии, что весь комплекс показателей находится в пределах допустимых границ своих пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб другим [7].

Сущностные характеристики финансовой безопасности предприятия могут быть представлены следующим образом:

- финансовая безопасность является одним из основных элементов экономической безопасности предприятия;
- финансовая безопасность может быть охарактеризована с помощью системы количественных и качественных показателей;
- показатели финансовой безопасности должны иметь пороговые значения, по которым можно судить о финансовой устойчивости предприятия;

- финансовая безопасность предприятия должна обеспечивать его развитие и устойчивость. Показателем развития предприятия выступает рост его реальной стоимости, а показателем устойчивости – финансовое равновесие предприятия как в долгосрочном, так и в краткосрочном периоде;
- финансовая безопасность обеспечивает защищенность финансовых интересов предприятия [34].

Из вышеперечисленных характеристик состояния финансовой безопасности предприятия видно, что финансовая устойчивость является ее составной частью, очень важной и во многом определяющей данное состояние. Следовательно, результатом и условием финансовой безопасности является финансовая устойчивость организации.

Исследование финансовой устойчивости с позиций системного подхода позволяет определить ее как состояние, формирующееся совокупностью финансовых ресурсов и сохраняющее экономический рост на различных уровнях общественного производства. Финансовая устойчивость предприятия определяется множеством финансовых ресурсов, необходимых и достаточных для получения доходов от прироста капитала экономического субъекта. Финансовая устойчивость предприятия в долгосрочной перспективе обеспечивается платежеспособным спросом на продукты производственного процесса, то есть предприятия. В противном случае финансовая устойчивость достигается посредством спекулятивных операций на рынке и имеет краткосрочный характер.

При таком подходе к финансовой устойчивости предприятия особое значение приобретают уровни финансовой устойчивости, так как для финансовой безопасности предприятия важен не абсолютный, а рациональный уровень финансовой устойчивости.

Ключевыми «точками» взаимосвязи и взаимовлияния финансовой устойчивости и безопасности предприятия являются:

- финансовая гибкость – это способность организации изменять объем и структуру финансирования, а также направления вложения финансовых ресурсов согласно изменившимся внешним и внутренним

обстоятельствам. Является качественной характеристикой, предлагается использовать для ее оценки наличие управленческих опционов у предприятия;

- финансовая стабильность – определяется постоянством оптимальных или приближенных к ним значений показателей;

- финансовое равновесие – характеризует сбалансированность развития организации, что достигается оптимальным сочетанием доходности и риска [2].

Наличие вышеуказанных «точек пересечения» приводит к наличию общих угроз, влияющих и на финансовую безопасность, и на финансовую устойчивость предприятия. Например, к основным внутренним угрозам относятся преднамеренные или случайные ошибки менеджмента в области управления финансами. К числу основных внешних угроз можно отнести наличие значительных финансовых обязательств, неразвитость рынков капитала и их инфраструктуры; недостаточно развитую правовую систему защиты прав инвесторов и др.

Таким образом, финансовая устойчивость и финансовая безопасность хозяйствующих субъектов неразрывно связаны между собой, влияют и взаимно дополняют друг друга. Финансовая устойчивость – необходимое условие финансовой безопасности предприятия. Следовательно, обеспечение финансовой безопасности может быть только на основе финансово устойчивого развития предприятия, в которой созданы условия для реализации такого финансового механизма, который способен эффективно адаптироваться к изменяющимся условиям внутренней и внешней среды [14].

### **1.3 Концепция и принципы управления финансовой устойчивостью предприятия**

Финансовая устойчивость представляет собой целостное множество финансовых ресурсов, адекватное определенному уровню системных взаимодействий финансовых потоков, учитывающее их сложные комбинации

на определенном уровне, необходимое и достаточное для получения доходов от прироста капитала экономического субъекта [26].

При управлении финансовой устойчивостью предприятия необходимо рациональное сочетание интересов экономических субъектов, кредитно-банковских организаций как основных поставщиков финансовых ресурсов, государства, реализующего методы воздействия на его финансовую устойчивость в режиме сочетания рыночного саморегулирования и государственно-общественного регулирования посредством налогообложения.

Исходя из изложенных выше теоретических предпосылок концепция управления финансовой устойчивостью предприятия в условиях усиления интеграционных процессов в рыночной среде должна исходить из следующих положений – рисунок 5:

1. Мультипликативный эффект достигнутых результатов предприятия проявляется в усилении эффекта финансового рычага, качественном изменении финансовых отношений и структуры источников финансирования предприятия.

2. Структура элементов системы управления финансовой устойчивостью предприятия определяется уровнем развития группы интегрирующих факторов. Данная группа факторов включает в себя организационный, институциональный и информационный факторы и обуславливает связь предприятия и кредитно-банковской, налоговой сфер, государственных и муниципальных финансов и других экономических субъектов общими финансовыми отношениями по поводу аккумуляции и распределения финансовых ресурсов, социально интегрируя их посредством институции, организации и информации. Следовательно, структура элементов системы управления финансовой устойчивостью предприятия динамична и со временем меняется под воздействием объективных предпосылок – появления у экономических субъектов потребности в инновационном развитии предприятия, что проявляется в новых финансовых потребностях и обуславливает поиск новых источников и форм финансирования [30].

Концепция управления финансовой устойчивостью предприятия	1. Усиливается мультипликативный эффект достигнутых результатов предприятия
	2. Набор элементов системы управления финансовой устойчивостью предприятия и ее природа не зависят от общественно-экономической формации
	3. Финансовая среда оказывает воздействие на финансовую устойчивость предприятия, а последняя, в свою очередь, влияет на комплекс взаимных многосторонних деловых связей предприятия с субъектами финансовых отношений, количественный и качественный состав финансовых ресурсов
	4. Уровень развития системы управления финансовой устойчивостью предприятия обеспечивается не только уровнем развития интегрирующих факторов производственной функции, но и дифференцирующих факторов, которые вовлечены в производственный и обменные процессы с целью удовлетворения потребностей людей в товарах и услугах и по своему функциональному назначению относятся к сфере предприятия (человек, техника, технологии и природно-материальный фактор).
	5. Эффективность управления финансовой устойчивостью на микроуровне экономической системы в значительной степени определяется эффективностью управления заемным капиталом предприятия
	6. На уровень финансовой устойчивости оказывает существенное влияние эффективность налогового планирования

Рисунок 5 – Условия выполнения концепции управления финансовой устойчивостью предприятия

3. Финансовая среда оказывает воздействие на финансовую устойчивость предприятия, а последняя, в свою очередь, влияет на комплекс взаимных многосторонних деловых связей предприятия с субъектами финансовых отношений, количественный и качественный состав финансовых ресурсов. С одной стороны, предприятия в силу сильного воздействия со стороны экзогенных факторов, препятствующих росту финансовых результатов, испытывают острый дефицит финансовых ресурсов, с другой стороны, вследствие дефицита финансовых ресурсов складывается крайне неблагоприятная для повышения финансовой устойчивости внешняя среда, которая выступает причиной ухудшения финансового состояния отдельных хозяйствующих субъектов. Уровень финансовой устойчивости предприятия во многом обусловлен процессами, происходящими во внешней среде, а накопление финансово устойчивых предприятий обеспечивает открытость экономической системы, которая способна не только реинвестировать собственные денежные средства, но и привлекать внешние финансовые потоки, что, в конечном счете, создает условия для устойчивого экономического роста [9].

Предприятие представляет собой систему, которая находится в постоянном взаимодействии с внешней средой посредством обмена денежными

средствами и другими активами, получаемыми от вложений или затрачиваемыми на них, доступа к информации о колебаниях цен на ценные бумаги и т.д. В этом случае принятие финансовых решений в области управления ее финансовой устойчивостью должно быть основано на следующих принципах:

- интеграции оценки результатов влияния внешних и внутренних факторов и каналов коммуникации, формирующих ожидания стейкхолдеров. Динамика развития внешней и внутренней среды бизнеса обуславливает трансформацию факторов финансовой устойчивости предприятия и характеризующие их показатели. При этом внешние факторы являются неуправляемыми и влияют на формирование ожидания участников рынка, а также на внутренние факторы, изменяя их количественное выражение. В этой связи оптимальная модель управления предприятия зависит от выбора ключевых внутренних факторов и количественных индикаторов, отражающих целевые установки. Система управления финансовой устойчивостью предприятия должна предусматривать элементы, отвечающие за управление изменениями внешних и внутренних факторов, анализирующих их влияние на полученные результаты;

- вариантности ключевых факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия. Эффективность управления финансовой устойчивостью предприятия является результатом взаимодействия ключевых факторов, отражающих основные направления деятельности предприятия;

- сбалансированности результатов. Взаимосвязь факторов финансовой устойчивости определяет необходимость их сбалансирования по срокам размещения и привлечения финансовых ресурсов, построение управления финансовой устойчивостью предприятия как единой системы, которая, в свою очередь, является подсистемой финансового управления предприятия;

- многообразия источников финансирования предприятия. Процесс управления финансовой устойчивостью предприятия имеет непрерывный



характер и должен быть направлен на достижение стратегических целей финансового управления предприятием посредством изменения комбинации капитала по источникам и объемам финансирования, которая динамична и со временем меняется под воздействием появления у экономических субъектов новых инвестиционных потребностей;

– информационной неопределенности. Неопределенность, являющаяся функцией количества и качества информации, которой располагает предприятие по поводу конкретного фактора. Усиление процессов глобализации экономики приводит к тесной взаимосвязи внешних факторов с внутренними, формирующих финансовую устойчивость предприятия, причем наиболее сложными для анализа являются внешние факторы, вследствие затруднительного или отсутствия их количественного выражения [16].

Однако успешная реализация перечисленных принципов возможна только при условии, что ожидания всех финансовых и нефинансовых стейкхолдеров предприятия будут положительными. Перечисленные принципы должны быть положены в основу методики принятия финансовых решений в области управления финансовой устойчивостью предприятия, которая предусматривает в комплексе выбор альтернативного варианта возможного развития событий, оценку ожидаемого результата исполнения финансовых операций и времени его достижения, а также обоснование критерия проверки правильности принятого решения. Все это составляет единое финансовое решение, которое должно быть адекватно конкретному рынку, конкретному субъекту финансирования [8]. Предложенная методика принятия финансовых решений позволяет определить финансовую устойчивость предприятия в соответствии с прогнозами рыночной динамики и соотнести ее с общей стратегией развития предприятия.

4. В контексте финансовой теории, преломляющей через собственную идеологию положения теории управления по результатам, управление финансовой устойчивостью предприятия целесообразно строить на основе: выбора показателей результативности, которые необходимо достичь для

обеспечения заданного уровня финансовой устойчивости предприятия; идентификации внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия с выявлением их взаимосвязи и приоритетности; анализа количественных показателей, характеризующих факторы финансовой устойчивости предприятия.

5. Развитие предприятия только в рамках собственных ресурсов практически невозможно, для расширения ее финансовых возможностей необходимо привлечение дополнительных заемных средств.

Наиболее уязвимыми к потере финансовой устойчивости являются малые предприятия, поскольку имеют ограниченное количество источников финансирования и характеризуются повышенным риском для кредитования. Данные таблицы свидетельствуют о том, что многие отрасли народного хозяйства сталкиваются с проблемами обеспечения финансовой устойчивости. В связи с этим управление формированием заемного капитала – одно из важнейших функциональных направлений регулирования корпоративных финансов [20].

Проблема обеспечения предприятия финансовыми ресурсами, как долгосрочного, так и краткосрочного характера, является актуальной для осуществления процесса расширенного воспроизводства. Выбор источника долгового финансирования и стратегия его привлечения определяют базовые принципы и механизмы организации финансовых потоков предприятия. Эффективность и гибкость управления формированием заемного капитала способствуют созданию оптимальной финансовой структуры капитала предприятия и обеспечению финансовой устойчивости предприятия.

Придерживаясь ресурсно-управленческого подхода к управлению финансовой устойчивостью предприятия можно выделить зависимость эффективности использования заемных средств от качества управления организацией, что позволяет сформировать основы эффективного управления формированием заемного капитала.

6. На уровень финансовой устойчивости оказывает существенное влияние эффективность налогового планирования. Это, в свою очередь, определяет необходимость исследования управления финансовой устойчивостью предприятия в контексте налоговых решений, в частности, оценки влияния налоговой оптимизации (как основы налогового планирования) на показатели финансовой устойчивости путем снижения базы по налогу на прибыль и на имущество, снижения налогов, находящихся «внутри себестоимости», оптимизации налогов «вне себестоимости».

Выделенные концептуальные положения и принципы способствуют реализации оперативных (сопоставление притока и оттока денежных средств в результате финансово-хозяйственных операций), координационных (анализ потребностей в финансовых ресурсах и их структурирование по источникам привлечения, определение оптимальной структуры капитала предприятия), а также контрольных (учет средневзвешенной доходности капитала, финансового рычага; ликвидности и платежеспособности предприятия; анализ результативности и эффективности расходования денежных средств) функций управления финансовой устойчивостью предприятия [5].

Таким образом, усиление влияния ожиданий или перспектив развития бизнеса на финансовые результаты, повышение чувствительности бизнеса к изменениям во внешней среде вследствие глобализации экономического пространства обуславливают необходимость учета комплекса предложенных теоретических положений по управлению финансовой устойчивостью предприятия в его практической деятельности, что позволит обеспечить: во-первых, комплексную оценку финансовой устойчивости предприятия, которая заключается в единстве и взаимосвязи ряда ключевых показателей, характеризующих деятельность предприятия; во-вторых, анализ причинно-следственных зависимостей между показателями, измеряющими финансовые результаты деятельности, и теми внутренними (производственными) факторами, которые привели к этим результатам; в-третьих, планирование деятельности предприятия с учетом достигнутых результатов, а также определение

количественных критериев прогнозирования пороговых величин его устойчивого финансового развития и включение их в систему финансового планирования.

#### **1.4 Ресурсно-факторный подход к управлению финансовой устойчивостью предприятия**

При управлении финансовой устойчивостью важным является выявление системы различных факторов, на нее влияющих. Выделяют две группы факторов: внешние и внутренние. К внешним относят независящие от деятельности организации факторы: общеэкономические, рыночные, природные и прочие. Внутренние же факторы зависят от деятельности организации. Это операционные факторы, инвестиционные, финансовые. По мнению большинства экономистов для реального сектора экономики наиболее важными являются внутренние факторы [25].

Существует несколько подходов к оценке финансовой устойчивости организации: традиционный; ресурсный; ресурсно-управленческий; основанный на использовании стохастического анализа; основанный на использовании теории нечетких множеств; основанный на использовании других специальных методов и моделей расчета [4].

К традиционному относят подход, использующий показатели, характеризующие активы организации, источники их формирования и другие стороны финансово-хозяйственной деятельности без группировки по определенному признаку. Наиболее полно традиционный подход представлен в нормативных методиках. В Методических рекомендациях по реформе предприятий, утвержденных приказом Министерства экономического развития РФ, рекомендуются определенные значения для основных финансовых коэффициентов. Однако их размерность зависит от конкретного вида экономической деятельности [17].

В экономически развитых странах существует дифференциация значений по отраслям, а так же в зависимости от особенностей форм расчета,

структуры запасов и т.д. Однако данный метод несовершенен, так как расчет показателей основан на данных баланса, а он составляется на конкретную дату, а, следовательно, и значения коэффициентов отражают положение именно на эту дату. Кроме того, использование различных методов для рейтинговой оценки приводит к неоднозначным результатам.

При ресурсном подходе ресурсы рассматриваются в качестве факторов производства, которые привлекаются для достижения результата. Выделяют материальные, финансовые, трудовые, информационные, интеллектуальные и другие ресурсы. Их качественные и количественные характеристики определяют себестоимость, выручку и прибыль.

Принцип обозримости позволяет избегать использования большого числа показателей при оценке деятельности и прогнозировании развития организации. Показатели могут быть из различных по экономическому содержанию и назначению групп, но «их назначение – характеристика типа «экономическое развитие производства» в соответствии со структурой и динамикой показателей, характеризующих использование ресурсов [6]. Методология экономического анализа с использованием ресурсного подхода позволяет связать эффективность использования ресурсов с типом экономического развития, видом финансовой устойчивости, этапами на стадии «производство» жизненного цикла организаций, уровнем кредитоспособности, кредитным риском, связанным с использованием ресурсов, и итоговой оценкой финансового состояния организаций.

Ресурсно-управленческий подход так же как ресурсный и традиционный подходы реализуется в рамках коэффициентного метода. От качества управления организацией зависит эффективность используемых ресурсов. Это положение используется в ресурсно-управленческом подходе, в отличие от традиционного и ресурсного. Плохой менеджмент в организации может привести к кризисной ситуации. В связи с этим наращивание экономического потенциала невозможно без следующего условия: темп роста управленческих

расходов на объем выпуска продукции не должен превышать темп роста удельного расхода ресурсов для выпуска этого же объема продукции [11].

Ресурсно-факторный подход к управлению финансовой устойчивостью предприятия предполагает выделение финансовых условий, выступающих источниками финансовых ресурсов, которые преобразуются в «финансовые запасы», а затем в факторы производства, проходя далее следующие стадии: формирование затрат, выручки, прибыли; капитализация активов; инвестиции; формирование богатства, обуславливающее изменение финансовых условий. Это показывает непрерывность движения финансовых ресурсов и характер финансовых отношений на каждой стадии их трансформации [24].

В результате финансового анализа деятельности организации можно получить систему показателей, помогающих выделить недостатки в деятельности организации, а так же характеризующих финансовую устойчивость. При этом одни показатели могут быть вполне удовлетворительными, а другие находиться в критической зоне. Это затрудняет прогнозирование финансовой устойчивости.

В этом случае можно обратиться к сопоставлению показателей нескольких аналогичных организаций, обанкротившихся и избежавших банкротства. Однако в России найти в каждом случае подходящий аналог для сравнения весьма затруднительно, а часто и невозможно. Существенно повысить надежность прогнозов финансовой устойчивости можно с помощью методов многофакторного стохастического анализа.

Данный метод основан на составлении функциональных моделей на основе корреляционной межфакторной зависимости.

Если существующую между различными количественными факторами взаимосвязь невозможно выразить, как функциональную зависимость, то для определения уровня этой взаимосвязи используется корреляционный анализ.

Вместе с корреляционным анализом используется дисперсионный анализ. Он позволяет определить однородность количественных данных относительно распределения около среднего уровня с помощью

среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации, которые исчисляют для каждого факторного и результирующего показателей.

Дискриминантный анализ основан на статистической оценке значимости построенной модели зависимости. Для обоснования использования построенных моделей рассчитывают показатели значимости коэффициентов составленных моделей, самого уравнения связи, а также показатель точности составленной модели – средняя ошибка аппроксимации [34].

Результаты стохастического факторного анализа позволяют, помимо определения влияния каждого из факторов на результат, планировать и прогнозировать величину показателей, включенных в построенную модель, и рассчитывать резервы улучшения финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Использование численных значений зарубежных критериев для многофакторных моделей не имеет практической значимости для российских организаций, так как эти модели строятся на основе дискриминантного анализа по статистическим данным корпораций отдельных стран, имеющих свои особенности рыночной экономики, что было доказано в работе И.Е. Рисина, Ю.И. Трещевского. На примере конкретной организации была проведена оценка вероятности банкротства с использованием моделей Альтмана, Лиса, Таффлера, Сайфуллина и Кадыкова, Зайцевой. Результаты показали противоречивость прогнозных оценок.

Для анализа и оценки финансовой устойчивости также используются теория нечетких множеств, так как нечеткая логика является одной из наиболее успешных современных технологий в сфере оценки сложных систем управления организацией. В этом подходе определяется степень вероятности набора показателей, для каждого из которых строятся границы нечетких подмножеств. Производится оценка текущего уровня анализируемого показателя, строится классификация уровня показателя по подмножествам (аналогично классификации финансовой устойчивости) и определяются числа, с помощью которых следует производить оценку финансовой устойчивости. Использование теории нечетких множеств, а также других специальных

методов требует специальных математических знаний. Исследования в этом направлении активно проводятся в настоящее время.

### **1.5 Механизм управления финансовой устойчивостью предприятия**

В теоретическом смысле под механизмом управления финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта понимаются мероприятия, направленные на распределение и использование финансовых ресурсов для обеспечения условий постоянного функционирования и развития организации под воздействием взаимосвязанных внутренних и внешних факторов [15].

В практическом смысле механизм управления финансовой устойчивостью представляет собой процесс, состоящий из очередности следующих мероприятий:

- оценка финансовой устойчивости организации и определения ее типа;
- исследование и определение степени влияния на финансовую устойчивость взаимосвязанных внутренних и внешних факторов;
- разработка модели финансовой устойчивости организации с последовательным комплексом мероприятий по эффективному управлению финансовыми ресурсами;
- реализация мероприятий по управлению финансовыми ресурсами организации.

Механизм управления финансовой устойчивостью также подразумевает создание эффективной схемы ее мониторинга, которая должна включать комплекс мероприятий, дифференцированных по стадиям жизненного цикла предприятия и связанных с определением целей и задач проведения мониторинга, со сбором и подготовкой исходной информации, анализом финансовой устойчивости с использованием различных методов, осуществлением прогнозирования финансовой устойчивости, а также контролем полученных результатов и их архивированием для дальнейших исследований.



Непрерывный процесс мониторинга финансовой устойчивости дает возможность разработать меры противодействия внутренним и внешним факторам, способным привести к потере устойчивости [27].

Основная роль в механизме управления финансовой устойчивостью отводится широкому использованию внутренних и внешних механизмов стабилизации, которые позволяют снять угрозу банкротства, избавить предприятие от излишнего использования заемного капитала, ускорить темпы экономического роста.

Как правило, к основным элементам механизма управления финансовой устойчивостью предприятия относят:

- устранение неплатежеспособности;
- поддержание (восстановление) финансовой устойчивости.

Неплатежеспособность может быть ликвидирована в короткий срок за счет специальных финансовых операций, однако, она может возникнуть вновь, если не будет восстановлена до безопасного уровня финансовая устойчивость предприятия;

- обеспечение финансового равновесия в длительном периоде.

Полная финансовая стабилизация достигается тогда, когда предприятие обеспечило себе условия длительного финансового равновесия и ускорение темпов экономического развития – скорректирована действующая финансовая стратегия или выработана новая, более эффективная [4].

Выводы по первой главе. Финансовая устойчивость характеризуется как состояние счетов предприятия, которое гарантирует его платежеспособность. Способы управления финансами и финансовой устойчивостью должны характеризоваться такими параметрами, чтобы соответствовать требованиям и тенденциям развития рынка и отвечать потребностям предприятия.

Финансовая стабилизация предприятия достигается только в случае сочетания таких факторов, как создание условий для возможного обеспечения наращивания объемов деятельности прибыльного производства при постоянных темпах роста реального собственного капитала и способностью

обеспечить стабильное управление финансовой устойчивостью предприятия. Оценка этих параметров дает возможность внешним аналитикам достоверно определить ресурсный потенциал предприятия, его перспективы, оценить финансовую независимость, сформулировать прогноз будущего развития.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от финансового потенциала, который, в свою очередь, определяется объемом собственных, а также заемных средств и привлеченных ресурсов, которыми предприятие имеет возможность распоряжаться.

Причины, обуславливающие несоответствие должному уровню финансовой устойчивости, могут быть разными, но которые можно классифицировать на:

- текущие – воздействующие на уровень устойчивости. Текущее несоответствие устраняется оперативными методами финансового менеджмента;

- стратегические – те, которые влияют на достижение должного уровня финансовой устойчивости: ошибки в стратегии управления, в политике финансирования и т.п. Стратегическая несоответствие может ликвидироваться посредством таких действий, как корректировка или замена целей, осуществления диверсификации, управление финансовой устойчивостью предприятия посредством создания новых его организационных форм.

Далее, от общих теоретических вопросов, перейдем к практическому рассмотрению деятельности, а также механизмов и системы управления финансовой устойчивостью предприятия на примере АО «Томскгазстрой».

## **2 Управление финансовой устойчивостью предприятия на примере АО «Томскгазстрой»**

### **2.1 Краткая характеристика деятельности предприятия**

Наименование организации: АО «Томскгазстрой».

Юридический адрес: 634009, Томск, ул. Б. Подгорная, 21.

ИНН 7022000600 КПП 701750001.

ОГРН 1027001620030.

ОКПО 01288434 ОКВЭД 45.21.3. ОКАТО 69401368000.

Генеральный директор АО «Томскгазстрой» – Былин Сергей Порфирьевич.

АО «Томскгазстрой» с момента своего образования и до настоящего времени является одним из крупнейших в Западносибирском регионе предприятием, специализирующимся на строительстве, реконструкции и капитальном ремонте трубопроводов различного назначения; строительстве объектов подготовки и транспорта нефти и газа, обустройстве нефтегазовых месторождений.

Трест «Томскгазстрой» основан в 1968 году на базе Специализированного управления № 15 Треста «Мегионгазстрой», входящего в структуру Главка «Главтюменьнефтьстрой» Министерства строительства предприятий нефтяной и газовой промышленности.

В 1992 году Трест «Томскгазстрой» был преобразован в открытое акционерное общество (1992 год АООТ «Томскгазстрой», 1996 год ОАО «Томскгазстрой», 2015 год АО «Томскгазстрой»).

За период своей деятельности силами АО «Томскгазстрой» построены тысячи километров магистральных и промысловых трубопроводов, десятки площадочных объектов подготовки и транспорта нефти и газа, обустроены многие нефтяные и газовые месторождения, для таких крупных Заказчиков как: ОАО «Томскнефть» ВНК (ОАО «НК «Роснефть», ПАО «Газпром нефть»), ОАО «Центрсибнефтепровод» (ОАО АК «Транснефть»), ООО «Газпром

трансгаз Томск» и ООО «Востокгазпром» (ПАО «Газпром»), ПАО «АНК «Башнефть».

«Томскгазстрой» принимал активное участие в строительстве городов Стрежевой и Кедровый, расположенных на территории Томской области, были построены – сотни тысяч квадратных метров жилья, административные здания, школы, детские сады, больницы, аэропорт, сети тепло и водоснабжения.

В 2006 году АО «Томскгазстрой» вошло в состав Инвестиционно-промышленной группы «Гидравлические машины и системы» (в настоящий момент – ОАО «Группа ГМС»). Помимо АО «Томскгазстрой» в состав холдинга ОАО «Группа ГМС» входят крупные производители насосного и нефтегазового оборудования, инжиниринговые и сервисные компании:

- ОАО «ГМС Насосы» (до 26.08.10 ОАО «Ливгидромаш») г. Ливны;
- ОАО «Ливнынасос», г. Ливны;
- ОАО «Сумский завод «Насосэнергомаш», г. Сумы, Украина;
- ОАО «Завод «Промбурвод», г. Минск, Беларусь;
- ОАО «ГМС Бытовые Насосы» (до 01.10.2010 «Бавленский завод «Электродвигатель»), п. Бавлены, Владимирская область;
- ОАО «ГМС Нефтемаш», г. Тюмень;
- ОАО ИПФ «Сибнефтеавтоматика», г. Тюмень;
- ЗАО «Нижневартовскремсервис», г. Нижневартовск;
- ОАО «Трест Сибкомплектмонтажналадка», г. Тюмень;
- ОАО «ВНИИАЭН», г. Сумы, Украина;
- ОАО «Гипротюменнефтегаз», Тюмень;
- ОАО «Институт Ростовский Водоканалпроект», г. Ростов-на-Дону;
- ОАО «Димитровградхиммаш», г. Димитровград;
- ЗАО «Гидромашсервис» является объединенной торговой компанией ОАО «Группа ГМС» и реализует на рынке России и стран СНГ продукцию предприятий Группы.

В начале 2013 года произошла перерегистрация деятельности предприятия.

В 2013 же году АО «Томскгазстрой» признано победителем в конкурсах на строительство газопровода «Северо-Останинское НМ – Мыльджинское ГКМ» общей протяженностью 128,2 км, а также в конкурсе на строительство «Газокомпрессорной станции на Северо-Останинском НМ». Заказчик ОАО «Томскгазпром».

АО «Томскгазстрой» представляет собой объединение физических и юридических лиц для совместной предпринимательской деятельности. Уставный капитал акционерного общества разделен на определенное число акций; акционеры несут ответственность по обязательствам АО в пределах стоимости принадлежащих им акций, а АО не отвечает по имущественным обязательствам своих акционеров.

Управление АО «Томскгазстрой» удобно представить в виде схемы – рисунок 6.

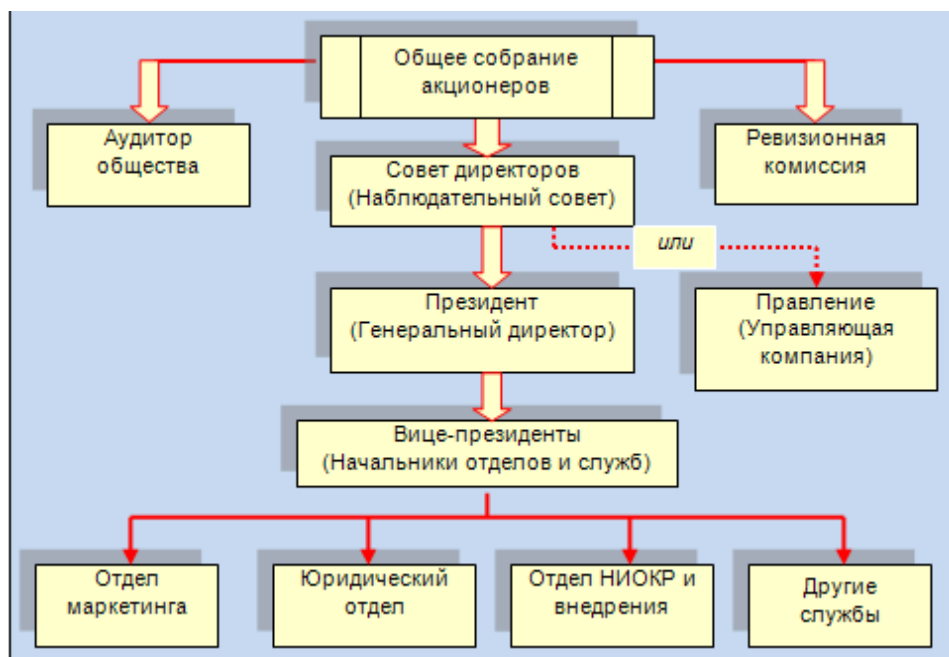


Рисунок 6 – Схема управления АО «Томскгазстрой»

Предприятие занимается следующими видами деятельности:

- трубопроводное строительство;
- транспортное строительство;
- строительство и ремонт объектов нефтегазовой отрасли;
- гражданское строительство.

### **2.1.1 Трубопроводное строительство**

С момента своего основания и по настоящее время АО «Томскгазстрой» является одним из крупнейших в Томской области предприятием, специализирующимся на строительстве магистральных газонефтепроводов и других объектов газонефтедобывающих отраслей.

Общество имеет большой опыт строительства технологических, промысловых и межпромысловых нефтегазопроводов. Силами АО «Томскгазстрой» и с его участием построены крупнейшие магистральные трубопроводы нефти и газа, включая сопутствующие объекты и сооружения на трубопроводах.

При сооружении трубопроводов, для выполнения отдельных технологических операций мы используем специализированные потоки, на каждом этапе строительства ведется контроль качества выполняемых работ. Комплексно-технологические потоки укомплектованы квалифицированными рабочими и инженерно-техническим персоналом, обеспечены полным комплектом строительных машин, механизмов и оборудования, позволяющих вести строительство в любых географических и климатических условиях, так же АО «Томскгазстрой» имеет собственную лабораторию контроля качества, оснащенную современным оборудованием и аттестованными специалистами, позволяющую вести неразрушающий контроль качества сварных соединений и изоляции. Производственные мощности нашего общества позволяют нам строить порядка 350 км трубопроводов в год.

За последние 3 года силами нашего общества и с его участием построены, реконструированы и введены в эксплуатацию линейные объекты трубопроводного транспорта общей протяженностью 900 км для таких крупных Заказчиков как ПАО «АНК «Башнефть», ОАО АК «Транснефть», ПАО Газпром и др.

### **2.1.2 Транспортное строительство**

Одним из основных направлений деятельности АО «Томскгазстрой» является строительство объектов транспортной инфраструктуры.

При комплексном обустройстве месторождений нефти и газа АО «Томскгазстрой» осуществляет строительство дорог и подъездных путей, для чего имеется вся необходимая техника и оборудование, а высококвалифицированные рабочие и инженерно-технические работники обеспечивают неизменно высокое качество производства работ.

Одним из последних крупных объектов транспортной инфраструктуры, непосредственное участие в котором принимало наше предприятие, был капитальный ремонт проспекта Комсомольского в г. Томске, где АО «Томскгазстрой» проявил себя как надежного партнера обеспечивающего надлежащее качество строительства, и сроки выполнения работ.

### **2.1.3 Строительство и ремонт объектов нефтегазовой отрасли**

АО «Томскгазстрой» имеет богатый опыт строительства объектов нефтяного и газового хозяйства, в том числе объектов транспорта нефти и газа, обеспеченность высококвалифицированными рабочими и инженерно-техническими работниками, наличие современной техники и собственного транспорта, в том числе речного флота, позволяет выполнять весь комплекс работ при строительстве и реконструкции газонефтепроводов, включая работы по сооружению линейных, концевых и сопутствующих объектов, в том числе, дорог и подъездных путей, вертолетных площадок, зданий и сооружений в комплексе со всеми коммуникациями.

АО «Томскгазстрой» осуществляло строительство таких крупных объектов нефтегазового комплекса, как нефтеперерабатывающие заводы, центральные пункты сбора нефти, нефтеперекачивающие станции, дожимные насосные станции, установки предварительного сброса воды, компрессорные станции, установки подготовки нефти, резервуарные парки и др.

## 2.1.4 Гражданское строительство

За период своего существования АО «Томскгазстрой» были построены такие крупнейшие объекты гражданского строительства, как:

- г. Стрежевой;
- г. Кедровый;
- вахтовый поселок Пионерный;
- много производственных объектов, объектов жилищного, социально-бытового и культурного назначения на территории Томской области.

За долгое время работы АО «Томскгазстрой» зарекомендовало себя как надежного и добросовестного партнера, о чем свидетельствуют отзывы наших Заказчиков, а объекты, построенные нашим предприятием, многократно перекрывают гарантийные сроки эксплуатации.

В настоящее время основными заказчиками АО «Томскгазстрой» являются крупные компании нефтегазовой отрасли Томской области:

- ООО «Газпромнефть - Восток» (ПАО «Газпром нефть») – комплексное обустройство Урманского и Шингинского месторождений нефти, строительство центрального пункта сбора нефти на Урманском месторождении, дожимная насосная станция с установкой предварительного сброса воды на Шингинском месторождении;
- ООО «Газпром трансгаз Томск» – капитальный ремонт с заменой трубы участков магистрального газопровода «Нижевартовск – Парабель – Кузбасс»;
- ОАО «Томскнефть» ВНК – строительство промысловых трубопроводов;
- ООО «Норд Империал» (Национальная Индийская нефтяная компания Oil and Natural Gas Corporation Limited (ONGC)) – строительство межпромысловых напорных трубопроводов;



– ООО «Стимул-Т» (PetroNeft Llc) – строительство межпромысловых напорных трубопроводов.

За время работы предприятие зарекомендовало себя как надежного и добросовестного партнера, о чем свидетельствуют отзывы заказчиков. Объекты, построенные АО «Томскгазстрой» обеспечивают надежную работу, без аварий и ущерба для заказчиков, перекрывая гарантийные сроки эксплуатации.

Тесное сотрудничество с компаниями, способными оказывать разноплановые услуги для организаций заказчиков позволяет АО «Томскгазстрой» комплексно реализовывать строительные проекты любой сложности, привлекая при этом значительные интеллектуальные, производственные и строительные мощности, а так же финансовые ресурсы.

Группа «Гидравлические машины и системы» обладает мощным научно-производственным комплексом, для оказания нефтяным и газовым компаниям услуг по реализации инфраструктурных проектов, включая проектирование, разработку и изготовление оборудования, комплектования объектов необходимыми материалами, выполнение строительно-монтажных и пусконаладочных работ и сервисное обслуживание.

## **2.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия**

Информационной базой для анализа являются данные годовой бухгалтерской отчетности, предоставленные предприятием, а также данные аналитического учета за рассматриваемый период и данные статистической отчетности предприятия (Приложение Б).

При анализе динамики и структуры выручки по видам продукции (работ) – таблица А.1 видно, что в рассматриваемом периоде объем выполненных работ значительный 61 363 млн. руб., а на конец 2015 года – 165 980 млн. руб.

Наибольший удельный вес в выручке в течение всего периода занимает

трубопроводное строительство (55,56 и 23,15 % соответственно на конец 2015 года). В течение рассматриваемого периода колебания в структуре реализации были незначительны (менее 8 %), что связано с изменением спроса на тот или иной вид работ, выполняемых предприятием.

При рассмотрении себестоимости реализованной продукции по основным экономическим элементам – таблице А.2 видно, что на конец анализируемого периода произошло увеличение стоимости выполняемых работ – на 97 750 млн. руб. (178,60 %). На рост объемов себестоимости оказали влияние следующие факторы: расширение объемов деятельности, а также увеличение стоимости сырья, энергоносителей и других факторов производства.

Наибольший удельный вес в структуре себестоимости, как на начало, так и на конец анализируемого периода занимают затраты на оплату труда и материальные затраты. Так на конец 2015 года удельный вес материальных затрат составляет 64,89 %. При этом по сравнению с концом 2013 года удельный вес материальных затрат значительно увеличился – на 26,08 %. Доля начисленных фонда оплаты труда и взносов во внебюджетные фонды – 18,25 и 6,98 % соответственно.

Удельные веса прочих экономических элементов незначительны. При этом по сравнению с концом 2013 года доля фонда оплаты труда и взносов во внебюджетные фонды сократились на 12,89 и 9,48 % соответственно. Удельные веса основных экономических элементов и их динамика в общей структуре себестоимости невелики. Исходя из этого продукцию предприятия можно считать трудо- и материалоемкой.

При проведении анализа фонда оплаты труда – таблица А.3 видно, что за рассматриваемый период начисления по фонду оплаты труда возросли на 10 787 млн. руб. (63,30 %). Наибольшее увеличение фонда оплаты труда произошло по итогам 2014 года – 5 884 млн. руб., наименьшее – в 2015 году – 4 903 млн. руб. Рост фонда оплаты труда связан с такими факторами, как увеличение численности персонала и рост оплаты его (персонала) труда.

Наибольший удельный вес в структуре начисления в анализируемом периоде занимают такие категории, как основные работники и администрация (53,00 и 31,00 % на конец 2015 года соответственно). При этом значительный удельный вес фонда оплаты труда (ФОТ) основного персонала обеспечен его высокой численностью. Значительный удельный вес ФОТ администрации обеспечивается высоким уровнем оплаты труда данной категории персонала. Удельные веса ФОТ по остальным категориям персонала, а также их динамика в общем объеме начислений в рассматриваемом периоде невелики.

При проведении анализа начисленных взносов во внебюджетные фонды – таблица А.4 видно, что в 2015 году сумма начисленных взносов больше (по сравнению с 2013 годом) на 1639 млн. руб. (18,19 %). Увеличение сумм начисляемых взносов связано с ростом ФОТ.

В структуре взносов во внебюджетные фонды наибольший удельный вес занимают начисления в пенсионный фонд России – 81,00 % на конец 2015 года, а также начисления в фонд социального страхования – 14,00 % на конец 2015 года. Доля отчислений в Федеральный фонд обязательного медицинского страхования в течение всего анализируемого периода невелика. Большая часть начисленных взносов приходится на основных работников и администрацию (так как именно по этим категориям персонала были начислены значительные суммы ФОТ).

При рассмотрении материальных расходов предприятия – таблица А.5 видно, что на конец рассматриваемого периода произошло значительное увеличение их стоимости. Так на конец 2013 года стоимость израсходованных на производство материалов составляла 21 241 млн. руб., на конец 2015 года – 98 949 млн. руб.

При рассмотрении расходов на амортизацию – таблица А.6 видно, что за 2013 – 2015 года сумма начисляемой ежегодно амортизации возросла с 2022 до 2914 млн. руб. Наибольший удельный вес в структуре начисленной амортизации в рассматриваемом периоде занимают машины и оборудование (84,59 % на конец 2015 года), наименьший – здания и сооружения (2,33 % на

конец 2015 года). Удельные веса по транспорту, производственному и хозяйственному инвентарю также невелики.

Высокий уровень начисляемой амортизации по машинам и оборудованию обусловлен их высокой стоимостью, а также тем, что большая их часть относится к третьей группе (срок службы от 3 до 5 лет) и имеют незначительный срок полезного использования (а, значит, высокие нормы амортизационных отчислений). Низкий уровень начисляемой амортизации по зданиям и сооружениям обусловлен их невысокой (по сравнению с машинами и оборудованием) стоимостью, а также с тем, что имеющиеся на балансе здания относятся к десятой группе (срок службы от 30 лет) и имеют долгий срок полезного использования (а, значит, низкие нормы амортизационных отчислений).

В заключение анализа себестоимости рассмотрим динамику и структуру коммерческих и управленческих расходов. Коммерческие расходы предприятия – таблица А.7 включают: расходы на рекламу, распространение и транспортировку, материальные расходы на доведение готовой продукции до покупателей, а также прочие расходы (оформление документов, юридическое и консультационное сопровождение, посреднические услуги и др.). Наибольшие удельные веса в структуре коммерческих расходов в анализируемом периоде занимают материальные расходы и расходы на рекламу и распространение (19,36 и 52,70 % на конец 2015 года). Доля прочих расходов и расходов на транспортировку на конец периода составляют 15,96 и 11,98 % соответственно.

При проведении анализа управленческих расходов – таблица А.8 видно, что на конец рассматриваемого периода их стоимость возросла на 1379 млн. руб. (198,42 %). Наибольшее увеличение управленческих расходов произошло в 2014 году – 804 млн. руб., наименьшее – в 2015 году – 576 млн. руб. В структуру управленческих расходов предприятия включаются следующие статьи: содержание заводоуправления (приобретение материалов на его содержание, оплата услуг обслуживающего персонала, охраны, ремонт и др.), услуги связи (абонентская плата, услуги сотовой связи, факс, интернет и др.),

представительские расходы (оплата командировочных расходов, прием представителей контрагентов и др.). Наибольший удельный вес в структуре управленческих расходов в анализируемом периоде занимают расходы на содержание офиса и офисного оборудования (62,73 % на конец 2015 года), наименьший – услуги связи (14,90 % на конец 2013 года). На конец рассматриваемого периода произошло снижение доли расходов на услуги связи и содержание офиса, а также увеличение удельного веса представительских расходов предприятия.

При рассмотрении динамики и структуры персонала – таблица А.9 видно, что в течение рассматриваемого периода произошло увеличение численности персонала на 52 человека. При этом прирост за 2014 год составил 25 человек, за 2015 год – 27 человек. Рост численности персонала происходил, в основном, за счет увеличения численности основных работников. По остальным категориям персонала увеличение численности было незначительным, либо, наоборот, произошло ее снижение.

Наибольший удельный в структуре персонала занимают основные работники. Так, на начало анализируемого периода их численность составляла 226 человек (при общей численности персонала предприятия – 322 человека). На конец анализируемого периода численности основных работников составляет 275 человек (при общей численности персонала – 374 человека).

Изменения, происходившие в структуре персонала предприятия за период, незначительны, и связаны как с общим ростом численности, так и с изменением численности отдельных категорий персонала. В основном, произошло увеличение удельного веса основных работников, за счет чего изменились и удельные веса по остальным категориям персонала.

При расчете показателей движения и эффективности использования трудовых ресурсов – таблица А.10 видно, что показатели движения (коэффициент поступления, выбытия, текучести кадров, индекс численности персонала) имеют средние значения, что связано с ростом численности персонала и естественным движением кадров. Значение коэффициента

текучести кадров находится на уровне 6 – 7 % от общей численности персонала, что является хорошим показателем и позволяет экономить на расходах по поиску, найму и обучению новых работников (за счет относительной стабильности персонала).

Производительность труда имеет устойчивую тенденцию к росту. Показатель фондовооруженности по итогам 2014 года возрос, а по итогам 2015 года – незначительно снизился. Колебания значений данного показателя связаны с увеличением численности персонала, а также с изменением стоимости основных средств.

В целом можно говорить о положительной тенденции в данной области управления предприятием в рассматриваемом периоде.

При рассмотрении состава и структуры основных средств предприятия – таблица А.11 видно, что в составе основного капитала предприятия имеются: здания и сооружения; машины и оборудование; транспортные средства; производственный и хозяйственный инвентарь. В рассматриваемом периоде первоначальная стоимость основных средств предприятия возросла с 29372 млн. руб. (на конец 2013 года) до 32428 млн. руб. (на конец 2015 года). При этом увеличение стоимости связано с ростом остатков по всем группам основных средств (за исключением зданий и сооружений). Наибольший рост стоимости основных средств произошел по машинам и оборудованию, а также по транспортным средствам (то есть наиболее активной части основных средств).

Рост стоимости основных средств сопровождался увеличением суммы накопленной амортизации – таблица А.12. Как видно из расчетов, на конец рассматриваемого периода сумма начисленной амортизации возросла с 14591 до 16718 млн. руб. При этом наибольший уровень износа – по производственному и хозяйственному инвентарю (что связано с низкой стоимостью данных основных средств, а также, в основном, с незначительными сроками полезного использования). На конец 2015 года уровень износа по данной группе основных средств составляет 81,76 %. Уровень износа по зданиям и сооружениям на конец 2015 года составляет 65,00 %. За

рассматриваемый период уровень износа возрос незначительно – на 5,01 %.

Уровень износа по транспортным средствам на конец 2015 года – 55,75 %, при этом его увеличение по сравнению с началом рассматриваемого периода составляет всего 0,71 % (что связано с увеличением стоимости транспортных средств). Уровень износа по машинам и оборудованию на конец 2015 года – наиболее незначительный – 48,85 %. Относительно низкий уровень и пророст доли начисленного износа (на 1,24 %) связан со значительным движением по данной группе основных средств.

Общий уровень износа по основным средствам предприятия на конец 2015 года составляет 51,55 %. За рассматриваемый период увеличение уровня начисленной амортизации возрос всего на 1,87 % (что также связано со значительным их движением).

При рассмотрении показателей, характеризующих техническое состояние и эффективность использования основных средств – таблица А.13 видно, что предприятие имеет неплохие результаты. Так, в рассматриваемом периоде у предприятия имеется положительная тенденция коэффициента поступления. При этом наибольшее значение (13 %) было зафиксировано в 2014 году, наименьшее (2 %) – в 2015 году. В рассматриваемом периоде наибольшее значение коэффициента выбытия (4 %) было зафиксировано в 2015 году, что связано с высоким уровнем выбытия основных средств. По итогам 2013 – 2014 годов уровень выбытия основных средств составлял 1 и 2 % соответственно.

На начало анализируемого периода уровень износа составляет 50 %, на конец анализируемого периода – 52 %. Соответственно, на начало рассматриваемого периода уровень годности составлял 50 %, на конец периода – 48 % (что является хорошим показателем). В анализируемом периоде произошло увеличение значений показателей фондоотдачи, фондовооруженности и уровня активной части основных средств в общей их стоимости. Кроме того, в анализируемом периоде произошло снижение значения амортизационности – с 24 до 10 % (за счет значительного роста выручки от реализации).

В целом можно говорить о положительных тенденциях в управлении основным капиталом предприятия.

При проведении анализа денежных потоков – таблица А.14 видно, что наибольший удельный вес в структуре поступления занимает выручка от реализации, а в структуре выбытия – расходы по приобретению товаров, работ услуг и оплате труда (65,15 и 15,52 % на конец 2015 года соответственно). Колебания удельных весов в структуре поступления и выбытия денежных средств в рассматриваемом периоде были незначительными. На конец анализируемого периода произошло увеличение остатка свободных денежных средств – на 1939 млн. руб. (110,36 %).

Аналитические балансы предприятия сформируем на основе данных бухгалтерского баланса (формы № 1) – таблица 3.

Таблица 3 – Аналитические балансы предприятия

Статьи	На конец года, млн. руб.		
	2013	2014	2015
<b>I Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы	64	64	65
Основные средства	14581	15680	15514
Незавершенное строительство	-	346	
Долгосрочные финансовые вложения	136	131	131
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>14781</b>	<b>16221</b>	<b>15710</b>
<b>II Оборотные активы</b>			
Запасы и затраты	7026	10204	13346
НДС	156	171	325
Дебиторская задолженность	6509	5123	3061
Денежные средства	1757	4171	3696
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>15448</b>	<b>19669</b>	<b>20428</b>
<b>Баланс</b>	<b>30229</b>	<b>35890</b>	<b>36138</b>
<b>I Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	8	8	8
Добавочный капитал	3610	3610	3610
Нераспределенная прибыль	9802	9926	12889
<b>Итого капитал и резервы</b>	<b>13420</b>	<b>13544</b>	<b>16507</b>
<b>II Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	2000	-	-
Кредиторская задолженность	14809	22346	19631
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>16809</b>	<b>22346</b>	<b>19631</b>
<b>Баланс</b>	<b>30229</b>	<b>35890</b>	<b>36138</b>



Из расчетов видно, что в рассматриваемом периоде валюта баланса постоянно возрастала. При этом наибольшее увеличение произошло по итогам 2014 года. В составе актива баланса имеется как оборотный, так и внеоборотный капиталы. Активы предприятия сформированы за счет собственного, заемного (кредиты) и привлеченного (кредиторская задолженность) капиталов.

Оценить изменения, произошедшие в структуре баланса предприятия можно с помощью вертикального анализа – таблица А.15. Из расчетов видно, что в рассматриваемом периоде в структуре актива наибольший удельный вес занимают оборотные активы.

При этом на конец анализируемого периода произошло увеличение доли оборотного капитала (на 5,43 %). Соответственно, произошло снижение доли внеоборотного капитала. Увеличение доли оборотных средств связано, в основном, с ростом доли запасов и затрат. Снижение доли внеоборотных средств связано, в основном, со снижением удельного веса основных средств. В целом структуру актива предприятия в рассматриваемом периоде и динамику изменений в структуре актива можно считать положительной.

В структуре пассива наибольший удельный вес в анализируемом периоде занимают заемные и привлеченные средства. Так, на начало анализируемого периода их доля составляет 55,61 %, на конец периода – 54,32 %. Соответственно, доля собственных средств составляет 44,39 и 45,68 % на начало и конец периода (что является низким показателем). Увеличение доли собственных средств в структуре баланса связано с ростом валюты баланса и остатка собственных средств.

Несмотря на увеличение доли собственных средств, структуру пассива баланса нельзя считать рациональной.

Количественные изменения, произошедшие в балансе предприятия, можно провести с помощью горизонтального анализа – таблица А.16. Из расчетов видно, что в рассматриваемом периоде произошло увеличение валюты баланса – на 5909 млн. руб. (19,55 %). Такое значительное увеличение связано с

увеличением остатков практически по всем статьям баланса. Так, в структуре актива произошло увеличение оборотного и внеоборотного капиталов. При этом наибольшее увеличение произошло по оборотному капиталу.

К положительным изменениям в составе актива в анализируемом периоде можно отнести: рост стоимости основных средств, запасов и денежных средств, а также снижение остатка дебиторской задолженности. К отрицательным моментам можно отнести увеличение остатка по НДС.

К положительным изменениям в составе пассивов в анализируемом периоде можно отнести увеличение остатка собственных средств, ликвидацию (на конец периода) задолженности по краткосрочным кредитам; к отрицательным – увеличение остатка краткосрочной кредиторской задолженности. В целом изменения, произошедшие в активе и пассиве баланса в анализируемом периоде нельзя отнести однозначно ни к положительным, ни к отрицательным.

В продолжение анализа баланса проведем анализ его ликвидности – таблица А.17. Из расчетов видно, что в рассматриваемом периоде балансы предприятия не являются абсолютно ликвидными. Так, на начало периода не выполняются первое и четвертое неравенства (у предприятия не хватает собственных средств даже на формирование за свой счет внеоборотных активов). На конец периода произошло улучшение степени ликвидности баланса – не выполняется только первое неравенство (у предприятия не хватает свободных денежных средств для одномоментного погашения всех текущих обязательств). В целом, несмотря на положительную тенденцию, предприятие имеет низкие показатели ликвидности и значительно зависит от кредиторов.

Анализ структуры собственного капитала представлен в таблице А.18. Из расчетов видно, что в рассматриваемом периоде произошло увеличение суммы собственных средств. В составе собственного капитала имеются всего три статьи: уставный и добавочный капиталы, а также нераспределенная прибыль.

Наибольший удельный вес в структуре собственного капитала в

анализируемом периоде занимает нераспределенная прибыль (78,08 % на конец 2015 года). В структуре собственных средств существенных изменений в анализируемом периоде не произошло.

В продолжение анализа проведем расчет суммы чистых активов – таблица А.19. Из расчетов видно, что в анализируемом периоде происходило постоянное увеличение суммы чистых активов (это связано с ростом валюты баланса и изменением остатка по отдельным его статьям). Наибольшее увеличение суммы чистых активов произошло по итогам 2015 года – 2963 млн. руб. (21,88 %); наименьшее – по итогам 2014 года – 124 млн. руб. (0,92 %). Рост стоимости чистых активов является положительным моментом в деятельности предприятия.

Далее рассмотрим динамику собственного оборотного капитала – таблице А.20. Из расчетов видно, что собственный оборотный капитал имеется у предприятия только по итогам 2015 года. В 2013 и 2014 годах у предприятия не было собственного оборотного капитала и даже часть внеоборотных активов была сформирована за счет заемных и привлеченных средств. С увеличением валюты баланса и стоимости собственного капитала, а также за счет снижения величины внеоборотных активов (по итогам 2015 года) сумма собственного оборотного капитала составила 797 млн. руб. (что явно недостаточно, но является положительной тенденцией).

Анализ имущественного положения проведем в таблице А.21. Из расчетов видно, что в анализируемом периоде стоимость имущества предприятия возросла с 30229 до 36138 млн. руб. У предприятия имеются как мобильные (запасы и затраты, НДС, денежные средства и дебиторская задолженность), так и иммобильные активы (нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, объекты незавершенного строительства). Большую часть имущества предприятия оставляют оборотные активы. Именно по ним в 2013 – 2015 годах был замечен наибольший рост.

Анализ дебиторской задолженности – таблица А.22 показывает, что в рассматриваемом периоде произошло снижение ее остатков с 6509 до 3061 млн.

руб. При этом наибольшее снижение произошло за 2015 год 2062 млн. руб. В структуре дебиторской задолженности наибольший удельный вес занимает задолженность покупателей и заказчиков (71,22 % на конец 2015 года). При этом в течение периода произошло снижение доли задолженности покупателей и заказчиков и увеличение доли задолженности прочих дебиторов. Снижение суммы дебиторской задолженности является положительным моментом в деятельности предприятия.

При проведении анализа кредиторской задолженности – таблица А.23 видно, что в рассматриваемом периоде произошло увеличение ее остатков – с 14809 до 19631 млн. руб. При этом наибольшее увеличение текущих обязательств произошло в 2014 году – 7537 млн. руб. В структуре задолженности имеются обязательства предприятия перед: поставщиками и подрядчиками; бюджетом и внебюджетными фондами; персоналом; прочими кредиторами. Наибольший удельный вес в структуре обязательств предприятия в рассматриваемом периоде занимают задолженность перед поставщиками (76,14 % на конец 2015 года) и прочими кредиторами (9,88 % на конец 2015 года). Рост суммы кредиторской задолженности, а также увеличение остатков обязательств перед поставщиками являются негативными моментами в деятельности предприятия, и требуют исправления.

При рассмотрении показателей платежеспособности – таблица А.24 видно, что в рассматриваемом периоде предприятие имеет низкие показатели платежеспособности (что связано с высоким уровнем текущих активов и обязательств в структуре баланса предприятия). Большинство показателей платежеспособности имеют значения либо ниже установленного нормативов, либо находятся на нижней границе этого норматива. По итогам деятельности предприятия в 2015 году имеется тенденция к росту значений показателей платежеспособности (что связано с ростом валюты баланса и увеличением в ней доли оборотных активов).

При рассмотрении динамики показателей финансовой устойчивости – таблица А.25 видно, что в рассматриваемом периоде предприятие имеет

невысокие значения. Невысокие показатели финансовой устойчивости связаны с высоким уровнем заемных и привлеченных средств (увеличением их суммы и преобладанием в структуре пассивов). Несмотря на имеющуюся тенденцию к росту суммы собственных пассивов, значения показателей финансовой устойчивости возросли незначительно, и находятся либо ниже, либо на нижней границе установленных для них нормативов. В целом по результатам расчетов в рассматриваемом периоде предприятие не имеет устойчивого финансового состояния, и во многом зависит от кредиторов.

При рассмотрении основных финансовых показателей деятельности предприятия – таблица А.26 видно, что в рассматриваемом периоде произошло их значительное увеличение. Так, выручка от реализации на конец 2015 года возросла (по сравнению с аналогичным показателем 2013 года) на 104617 млн. руб. (170,49 %)), что является положительным моментом в деятельности предприятия и говорит о расширении объемов деятельности. Рост объемов реализации привел к увеличению себестоимости реализуемой продукции (в абсолютном и относительном выражении). Рост доли себестоимости в структуре выручки привел к снижению (в относительном выражении) валовой прибыли. В абсолютном выражении прирост валовой прибыли на конец отчетного периода (по сравнению с началом периода) составил 6867 млн. руб. (103,55 %).

Увеличение коммерческих расходов (расходов, связанных с реализацией готовой продукции) и управленческих расходов при росте выручки от реализации привело к незначительному росту прибыли от продаж.

Наличие прочих доходов и расходов привело к росту налогооблагаемой прибыли. Так, на конец 2015 года балансовая прибыль составляет 7544 млн. руб., что на 4169 млн. руб. (123,53 %) выше аналогичного показателя 2013 года. По сравнению с началом анализируемого периода сумма налога на прибыль возросла на 962 млн. руб. (265,01 %).

Рост балансовой прибыли при одновременном увеличении суммы налога на прибыль привел к незначительному увеличению чистой прибыли. На конец

2015 года сумма чистой прибыли составляет 6219 млн. руб., что на 3207 млн. руб. (106,47 %) выше показателя 2013 года.

В продолжение анализа рассчитаем и проанализируем показатели рентабельности и деловой активности.

При рассмотрении показателей рентабельности – таблица А.27 видно, что на конец анализируемого периода предприятие смогло их улучшить. На конец 2015 года предприятие имеет невысокие показатели рентабельности продаж, бухгалтерской и чистой рентабельности, а также высокий уровень рентабельности собственного капитала, валовой рентабельности, затратоотдачи и коэффициента устойчивости экономического роста. На рост показателей рентабельности оказали влияние следующие факторы: рост объемов чистой прибыли, валюты баланса, показателей актива и пассива. Рост значений показателей рентабельности является положительным моментом в деятельности предприятия.

При рассмотрении деловой активности – таблица А.28 видно, что на конец рассматриваемого периода произошло увеличение значений показателей данной группы и их качественное улучшение. Основным фактором, повлиявшим на рост показателей деловой активности, является увеличение выручки от реализации. На конец рассматриваемого периода предприятие имеет высокие показатели оборачиваемости собственных активов и пассивов, а также незначительный срок их оборачиваемости. Рост показателей деловой активности является положительным моментом в деятельности предприятия.

При рассмотрении показателей, характеризующих вероятность банкротства предприятия – таблица А.29 видно, что в рассматриваемом периоде предприятие имеет невысокие показатели и его финансовое состояние можно характеризовать как кризисное, с высокой вероятностью банкротства. Несмотря на имеющуюся к концу 2015 года тенденцию к улучшению финансового состояния, в ближайшей перспективе предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

При определении вероятности банкротства по системе Бивера видно, что

по итогам 2013 – 2014 годов предприятие относится к третьему классу (кризисное финансовое состояние). По итогам 2015 года предприятие относится ко второму классу (предприятие со средним (неустойчивым) финансовым положением).

### **2.3 Оценка механизма управления финансовой устойчивостью предприятия**

Механизм управления финансовой устойчивостью в рассматриваемого предприятия включает оперативный, тактический и стратегический уровни, носящие «защитный» или «наступательный» характер – таблица 4.

Таблица 4 – Механизмы управления финансовой устойчивостью в АО «Томскгазстрой»

Элементы управления финансовой устойчивостью	Механизм		
	оперативный	тактический	стратегический
1. Устранение неплатежеспособности	Система мер, основанная на принципе «отсечения лишнего»	-	-
2. Восстановление финансовой устойчивости	-	Система мер, основанная на принципе «сжатия» предприятия	-
3. Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде	-	-	Система мер, основанных на использовании «модели устойчивого экономического роста»

Оперативный механизм основан на принципе «отсечения лишнего», представляет собой защитную реакцию предприятия.

Оперативный механизм это система мер, направленная, с одной стороны, на уменьшение размера текущих внешних и внутренних финансовых обязательств в краткосрочном периоде, а с другой стороны, – на увеличение суммы денежных активов, обеспечивающих погашение этих обязательств.

Принцип «отсечения лишнего», лежащий в основе этого механизма, определяет необходимость сокращения размеров как текущих потребностей (вызывающих финансовые обязательства), так и отдельных видов ликвидных активов (с целью их срочной конверсии в денежную форму).

Выбор наиболее эффективного направления оперативного механизма финансовой стабилизации диктуется характером реальной неплатежеспособности, индикатором которого служит коэффициент чистой текущей платежеспособности:

$$\text{КЧТП} = (\text{ОА} - \text{ОАН}) / (\text{КФО} - \text{КФОво}),$$

где КЧТП – коэффициент чистой текущей платежеспособности предприятия в кризисном состоянии;  
ОА – сумма всех оборотных активов предприятия;  
ОАН – сумма неликвидных (в краткосрочном периоде) оборотных активов;  
КФО – сумма всех краткосрочных (текущих) финансовых обязательств;  
КФОво – сумма внутренних краткосрочных (текущих) финансовых обязательств, погашение которых может быть отложено до завершения финансовой стабилизации.

Из состава оборотных активов исключается следующая неликвидная (в краткосрочном периоде) их часть:

- безнадёжная дебиторская задолженность;
- неликвидные запасы товарно-материальных ценностей;
- расходы будущих периодов.

Из состава оборотных активов исключается следующая часть, которая может быть перенесена на период завершения финансовой стабилизации:

- расчеты по начисленным дивидендам и процентам, подлежащим выплате;
- расчеты с филиалами.

Основным содержанием оперативного механизма финансовой стабилизации является обеспечение сбалансированности денежных активов и краткосрочных финансовых обязательств, достижимое различными методами в зависимости от условий реального состояния предприятия.



Ускоренная ликвидность оборотных активов, обеспечивающая рост положительного денежного потока в краткосрочном периоде, достигается за счет следующих мероприятий:

- ликвидация портфеля краткосрочных финансовых вложений;
- ускоренная инкассация дебиторской задолженности;
- снижение периода предоставления товарного (коммерческого) кредита;
- увеличение размера ценовой скидки при наличных расчетах за реализуемую продукцию;
- снижение размера страховых запасов товарно-материальных ценностей;
- уценка неликвидных запасов товарно-материальных ценностей до уровня цены спроса с обеспечением их реализации и других;
- ускоренное частичное дезинвестирование внеоборотных активов, обеспечивающее рост положительного денежного потока в краткосрочном периоде, достигается за счет следующих мероприятий:

- 1) реализация высоколиквидной части долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля;
  - 2) проведение возвратного лизинга, в котором ранее приобретенные в собственность основные средства продаются обратно с одновременным оформлением договора их финансового лизинга;
  - 3) ускоренная продажа неиспользуемого оборудования по ценам спроса на соответствующем рынке;
  - 4) аренда оборудования, ранее намечаемого к приобретению в процессе обновления основных средств и других;
- ускоренное сокращение размера краткосрочных финансовых обязательств, ведущее к снижению отрицательного денежного потока в краткосрочном периоде, достигается следующим образом:

- 1) пролонгацией краткосрочных финансовых кредитов;
- 2) реструктуризацией портфеля краткосрочных финансовых кредитов с переводом их в долгосрочные;

- 3) увеличением периода предоставляемого поставщиками товарного (коммерческого) кредита;
- 4) отсрочки расчетов по отдельным формам внутренней кредиторской задолженности предприятия и других.

Цель этого этапа финансовой стабилизации считается достигнутой, если восстановлена текущая платежеспособность предприятия, то есть объем поступления денежных средств превысил объем неотложных финансовых обязательств в краткосрочном периоде. Это означает, что угроза банкротства предприятия в текущем отрезке времени ликвидирована, хотя и носит, как правило, отложенный характер.

Тактический механизм финансовой стабилизации использует отдельные защитные мероприятия. Это преимущественно наступательная тактика, направленная на перелом неблагоприятных тенденций и выход на рубеж равновесия.

Это система мер, направленных на достижение финансового равновесия в предстоящем периоде. Принципиальная модель финансового равновесия имеет, следующий вид:

$$\text{ЧПо} + \text{АО} + \Delta\text{АК} + \Delta\text{СФРп} = \Delta\text{Иск} + \text{ДФ} + \text{ПУП} + \text{СП} + \Delta\text{РФ},$$

где ЧПо – чистая операционная прибыль предприятия;  
АО – сумма амортизационных отчислений;  
 $\Delta\text{АК}$  – сумма прироста акционерного (паевого) капитала при дополнительной эмиссии акций (увеличении размеров паевого взноса в уставной фонд);  
 $\Delta\text{СФРп}$  – прирост собственных финансовых ресурсов за счет прочих источников;  
 $\Delta\text{Иск}$  – прирост объема инвестиций, финансируемых за счет собственных источников;  
ДФ – сумма дивидендного фонда (фонд выплат процентов собственникам предприятия на вложенный капитал);  
ПУП – объем программы участия наемных работников в прибыли (выплат за счет прибыли);  
СП – объем социальных, экологических и других программ предприятия, финансируемых за счет прибыли;  
 $\Delta\text{РФ}$  – прирост суммы резервного (страхового) фонда предприятия.

В упрощенном виде модель финансового равновесия предприятия, к достижению которой оно стремится в кризисной ситуации, может быть представлена в следующем виде:

$$\text{ОГсфр} = \text{ОПсфр},$$

где     ОГсфр – возможный объем генерирования собственных финансовых ресурсов предприятия;  
          ОПсфр – необходимый объем потребления собственных финансовых ресурсов предприятия.

На практике возможности существенного увеличения собственных финансовых ресурсов в условиях кризисного развития ограничены. Поэтому основным направлением обеспечения финансового равновесия становится сокращение потребления финансовых ресурсов за счет уменьшения объемов операционной и инвестиционной деятельности и потому характеризуется термином «сжатие предприятия». «Сжатие» должно сопровождаться мерами по обеспечению прироста собственных финансовых средств.

Увеличение объема генерирования собственных финансовых средств достигается за счет следующих мероприятий:

- оптимизации ценовой политики предприятия, обеспечивающей дополнительный операционный доход;
- сокращения постоянных издержек (включая сокращение управленческого аппарата, расходов на текущий ремонт и т. п.);
- снижения переменных издержек (включая сокращение производственного персонала основных и вспомогательных подразделений; повышение производительности труда и т.п.);
- проведения ускоренной амортизации активной части основных средств;
- своевременной реализации выбывающего в связи с высоким износом или неиспользуемого имущества;

- осуществления эффективной эмиссионной политики за счет дополнительной эмиссии акций (или привлечения дополнительного паевого капитала) и других;

- сокращение объема потребления финансовых ресурсов достигается за счет следующих мер:

- 1) снижения инвестиционной активности во всех ее формах;
- 2) обеспечения обновления операционных активов преимущественно за счет их аренды (лизинга);
- 3) сокращения программ участия наемных работников в прибылях;
- 4) отказа от внешних социальных программ, финансируемых из прибыли;
- 5) снижение отчислений в резервный и другие страховые фонды, осуществляемых из прибыли, и другие.

Цель этого этапа финансовой стабилизации считается достигнутой, если предприятие вышло на рубеж финансового равновесия, обеспечивающий достаточную финансовую устойчивость.

Стратегический механизм финансовой стабилизации – исключительно наступательная стратегия развития, обеспечивающая оптимизацию и подчиненность целям ускоренного экономического роста предприятия.

Таким образом, по результатам анализа финансового состояния и финансовой устойчивости АО «Томскгазстрой» за 2013 – 2015 гг. можно сделать следующие выводы:

- результаты оценки деятельности показывают, что, несмотря на имеющиеся проблемы, заметна положительная тенденция к росту основных финансовых показателей, показателей платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности;

- деятельность предприятия пользуется спросом (о чем говорит постоянное увеличение объемов деятельности и выручки);

- результаты деятельности предприятия можно улучшить путем:

- 1) увеличения выручки от реализации;

- 2) снижения величины коммерческих и управленческих расходов, налоговых платежей;
- 3) иски дополнительные источники доходов;
- 4) не допускать роста себестоимости реализуемой продукции, отклонения фактических показателей от плановых;
- 5) не допускать роста прочих расходов;
- 6) рассмотрения целесообразность содержания такого значительного объема основных средств и избавления от лишнего (не используемых в деятельности);
- 7) не допускать роста дебиторской и кредиторской задолженности;
- 8) получая заимствования на долгосрочной основе;
- 9) не допускать превышения денежных расходов над денежными поступлениями.

Действующий на предприятии механизм управления финансовой устойчивостью включает в себя оперативный, тактический и стратегический уровни, носящие «защитный» или «наступательный» характер.

Оперативный механизм основан на принципе «отсечения лишнего», представляет собой защитную реакцию предприятия.

Тактический механизм финансовой стабилизации использует отдельные защитные мероприятия. Это преимущественно наступательная тактика, направленная на перелом неблагоприятных тенденций и выход на рубеж равновесия.

Стратегический механизм финансовой стабилизации – исключительно наступательная стратегия развития, обеспечивающая оптимизацию и подчиненность целям ускоренного экономического роста предприятия.

При этом можно назвать следующие недочеты в действующем механизме управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой»:

– «размытость» параметров оценки и слабое прогнозирование основных параметров финансовой устойчивости предприятия на краткосрочную перспективу;

- финансовая устойчивость предприятия не рассматривается во взаимодействии предприятия с банковской сферой;
- не рассматривается влияние налоговой политики и планирования при обеспечении финансовой устойчивости предприятия;
- не рассматривается влияние системы управления источниками и запасами на уровень финансовой устойчивости предприятия.

Рассмотрим в следующей главе работы мероприятия, направленные на устранение имеющихся недостатков в действующей системе управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой», а также проведем расчет эффективности по предложенным мероприятиям.

### **3 Совершенствование системы управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой»**

#### **3.1 Интегрированная система управления финансовой устойчивостью предприятия в контексте ЕВМ**

Задачи современного развития российских компаний, связанные с постоянным преодолением кризисных ситуаций, определяют особые требования к финансовой устойчивости предприятия как стратегическому фактору финансовой безопасности деятельности предприятия, роста ее деловой активности и инвестиционной привлекательности. В условиях глобализации экономического пространства в обществе проблема управления финансовой устойчивостью предприятия приобретает приоритетный характер. Решение этой проблемы настоятельно требует совершенствования системы управления финансовой устойчивостью предприятия, позволяющей обеспечить эффективное управление всем предприятием.

В условиях усиления процессов глобализации в рыночной среде, технологических и финансовых перемен возрастают масштабы корпоративного бизнеса, усложняется его организационная структура, увеличивается количество факторов внешней и внутренней среды бизнеса, влияющих на его эффективность и результативность. Однако принципиально новым, с нашей точки зрения, в развитии интеграционных процессов является зависимость финансовых результатов и устойчивости развития бизнеса от ожиданий контрагентов экономического пространства.

Так как ключевой характеристикой бизнеса как экономической системы является стоимость, то эти ожидания в конечном итоге представляют собой ожидания по поводу изменения в будущем текущей стоимости бизнеса, отражающей результат прошлой деятельности бизнеса.

Стоимость бизнеса в этом случае зависит главным образом от будущих выгод, которые будут получать собственник или инвестор данного предприятия. Следовательно, особую роль в формировании стоимости

предприятия играют ожидания, связанные с будущим созданием стоимости. Однако этот факт не всегда корректно отражает рыночную капитализацию предприятия.

Усиление влияния ожиданий или перспектив в развитии бизнеса на финансовые результаты, повышение чувствительности бизнеса к изменениям во внешней среде вследствие глобализации экономического пространства в комплексе обуславливают необходимость развития новой парадигмы управления финансами коммерческой организацией. Широкое распространение получило использование в современной финансовой теории инструментария классического стратегического менеджмента (сценарный подход, управление по отклонениям, выделение ключевых факторов, построение «дерева» целей и др.).

Наиболее перспективным в настоящее время является развитие теории финансового менеджмента в контексте менеджмента на основе ожиданий (Expectations Based Management – EBM). EBM представляет собой связующее звено между заданными критериями эффективности деятельности, системой ее оценки и достигнутыми результатами.

В настоящее время Т. Коуплендом, А. Долгоффом, Дж. Соросом убедительно доказано, что ожидания сильнее влияют на совокупный доход акционеров и курсовую стоимость акций предприятия, чем любой другой показатель. Исходя из уже не вызывающих сомнения утверждений, что «реакция рынка на изменение в ожиданиях относительно динамики прибыли в долгосрочном аспекте в 8 - 10 раз сильнее, чем реакция на динамику прибыли в следующем году; ожидания относительно динамики прибыли в следующем году не слишком сильно влияют на рентабельность капитала по сравнению с ожиданием относительно динамики прибыли в долгосрочном аспекте; толки и слухи вокруг дел предприятия снижают потенциальный доход инвесторов», вытекает несколько выводов, имеющих важное концептуальное значение:

1. Эффективное управление финансовой устойчивостью предприятия возможно только в рамках системы менеджмента на основе ожиданий (EBM), а



обеспечение финансовой устойчивости целесообразно рассматривать в долгосрочном и краткосрочном аспектах.

2. Причинно-следственная связь между эффективностью производственного процесса (или, иными словами, деятельностью предприятия как трансформационного ядра хозяйствующего субъекта) и уровнем финансовой устойчивости предприятия (как его трансформационной оболочки) проявляется при оценке ожиданий финансово-хозяйственных результатов предприятия. Поэтому традиционная оценка эффективности деятельности предприятия должна быть дополнена оценкой сравнения с тем, насколько оправдались ожидания от его деятельности.

3. Выбирая стратегию финансового управления, целесообразно определять диапазон приемлемых значений доходности объектов финансирования, включая и инвестиционные вложения, в рамках доверительных интервалов, а не ограничиваться одним возможным значением.

4. В зависимости от финансовой стратегии меняется структура источников финансирования предприятия. В процессе своей деятельности предприятие постоянно производит денежные выплаты и нуждается в финансовых ресурсах. Активы высокой ликвидности собираются на счетах наличности и позволяют поддерживать производственный процесс предприятия. Ликвидные активы и приравненные к ним средства тесно связаны с платежами, которые предприятию предстоит осуществить в ближайшем будущем и которые обладают высокой степенью востребованности. единственным показателем, который обобщает все сведения о движении денежных средств, позволяющие прогнозировать платежеспособность предприятия в будущем, является денежный поток.

Поток денежных средств можно рассматривать как процесс превращения финансовых ресурсов предприятия в факторы производства предприятия, предварительно выполнив роль финансовых запасов в виде кассовой наличности, текущих сальдовых сумм и других наличных средств срочного предоставления. В целом поток денежных средств представляет собой

разность между поступлением и расходом денег за определенный период, показывая комбинированную информацию обо всех платежах, осуществляемых в целом по разным статьям баланса, и счетах прибылей и убытков, отражая начальное и конечное положение наличных средств предприятия.

Колебания наличных средств будут определяться:

- источниками в виде поступлений денежных средств в связи с увеличением кредитов;
- расходом денежных средств на увеличение оборотных или внеоборотных активов, а также погашением долгосрочных и краткосрочных обязательств предприятия.

Состояние источников и использование потока денежных средств показывает, каким образом поток средств может изменяться из-за текущих операций основного вида деятельности предприятия, финансовых операций и реализации инвестиционных проектов. Принципиальной отличительной особенностью анализа денежного потока от реализации инвестиционного проекта с учетом структуры операций основной деятельности предприятия является то, что решения принимаются в рамках долгосрочного периода, который отличается высокой степенью неопределенности относительно развития бизнеса в будущем. В этом случае трудно получить достоверный прогноз степени риска, уровня инфляции, а иногда и доходов в сопоставлении с требуемыми инвестициями. Однако именно эти показатели влияют на финансовую устойчивость предприятия.

5. Гудвилл предприятия оказывает непосредственное и косвенное влияние на финансовую устойчивость предприятия посредством формирования кредитной истории и доверия к репутации предприятия. Данный фактор в большей степени оказывает влияние на уровень ожидаемой финансовой устойчивости в долгосрочном периоде, поскольку, как показывают исследования авторов концепции ЕВМ, «информация о долгосрочной перспективе гораздо важнее, чем данные о прибыли в краткосрочном периоде, а слухи очень вредят динамике курса».

6. Система менеджмента, основанная на ожиданиях (EBM), требует, чтобы ожидания, связанные с предприятием в целом и с ее отдельными подразделениями, оправдывались с избытком, при этом конкретные показатели в основе этих ожиданий разрабатываются в процессе управления по результатам.

7. Ключевые показатели эффективности финансовых служб обеспечивают связь между результатами финансового управления и заработной платой финансовых топ-менеджеров, что повышает их заинтересованность в достижении запланированных результатов.

8. Важное значение имеет определение комплекса рыночных ожиданий относительно темпов роста продаж, оборачиваемости капитала и финансового левериджа, доходности вложений, прибыли и его сравнение с фактически возможными для достижения результатами.

Таким образом, для АО «Томсгазстрой» управление финансовой устойчивостью в контексте менеджмента, основанного на ожиданиях, должно исходить из следующих принципов:

- гибкости. Динамика развития внешней и внутренней среды бизнеса обуславливает трансформацию факторов финансовой устойчивости предприятия и характеризующих их показателей. При этом внешние факторы являются неуправляемыми и влияют на формирование ожидания акторов на рынке, а также на внутренние факторы, изменяя их количественное выражение. В этой связи оптимальная модель управления предприятием зависит от выбора ключевых внутренних факторов и количественных индикаторов, отражающих целевые установки. Система управления финансовой устойчивостью предприятия должна предусматривать элементы, отвечающие за управление изменениями внешних и внутренних факторов, анализирующих их влияние на полученные результаты;

- вариантности (полиэлементности). Эффективность управления финансовой устойчивостью предприятия является результатом взаимодействия ключевых факторов, отражающих основные направления деятельности

предприятия, который позволяет обеспечить превышение ROI над ожидаемой нормой доходности предприятия;

- сбалансированности результатов. Взаимосвязь факторов финансовой устойчивости определяет необходимость их балансирования и построение управления финансовой устойчивостью предприятия как единой системы, которая, в свою очередь, является подсистемой системы финансового управления предприятием на основе сбалансированной системы показателей;

- динамичного многообразия структуры капитала. Процесс управления финансовой устойчивостью предприятия имеет непрерывный характер и должен быть направлен на достижение стратегических целей финансового управления предприятием посредством изменения комбинации капитала по источникам и объемам финансирования, которая динамична и со временем меняется под воздействием появления у экономических субъектов новых инвестиционных потребностей;

- неопределенности. Неопределенность является функцией количества и качества информации, которой располагает предприятие по поводу конкретного фактора. Усиление процессов глобализации экономики приводит к тесной взаимосвязи внешних факторов с внутренними факторами, формирующими финансовую устойчивость предприятия, причем наиболее сложными для анализа являются внешние факторы вследствие затруднительного или отсутствия их количественного выражения.

Однако успешная реализация перечисленных принципов возможна только при условии, что ожидания инвесторов, собственников, клиентов, поставщиков, кредиторов предприятия, то есть всех субъектов ее финансовых отношений, будут положительными.

Управление финансовой устойчивостью предприятия на основе ожиданий можно представить в виде трех блоков – рисунок 7, логически связанных между собой и формирующих интегрированную систему финансового менеджмента. ЕВМ отличается от других управленческих

концепций тем, что считает превышение фактической эффективности над ожидаемой главным фактором создания стоимости для акционеров.

1-й блок		2-й блок		3-й блок
Каналы коммуникации, формирующие ожидания		Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия		Показатели эффективности управления финансовой устойчивостью предприятия
внешние	внутренние	внешние	внутренние	
Пользователи, непосредственно заинтересованные в деятельности предприятия: собственники (если они непосредственно не управляют предприятием); кредиторы; поставщики, покупатели; налоговые органы; служащие и другие пользователи внешней информации, защищающие интересы пользователей, непосредственно заинтересованных в деятельности предприятия; аудиторские службы; консалтинговые фирмы; законодательные органы; статистические органы; средства массовой информации, делающие экономические обзоры, и др.	Управленческий персонал (топ-менеджеры) предприятия	Общая стабильность, фаза экономического цикла, уровень, динамика, колебания платежеспособного спроса, конкуренция на рынке, банкротство должников, неплатежи, темпы инфляции, изменение курса валют, налоговая, кредитно-финансовая, учетная и инвестиционная политика	Отрасль хозяйствующего субъекта, ассортимент выпускаемой продукции, товаров, услуг и их доля в платежеспособном спросе, состав, структура имущества, размер, состав, структура финансовых ресурсов (в том числе структура заимствований, стоимость ссудного процента), динамика и структура издержек в сравнении с доходами, собственный оборотный капитал и др.	ЕВМ (разница между фактической экономической прибылью и ожидаемой экономической прибылью). Дифференциал EVA. Уровень финансовой автономии. Плечо финансового рычага (уровень финансового левериджа)

Рисунок 7 – Интегрированная система управления финансовой устойчивостью предприятия в контексте ЕВМ

Применение подхода, основанного на ожиданиях, к управлению финансовой устойчивостью позволит АО «Томскгазстрой» связать эффективность управления финансовой устойчивостью в краткосрочном периоде в зависимости от факторов, влияющих на ее уровень, и обеспечение финансовой устойчивости в долгосрочном периоде, оцененную с учетом изменчивых ожиданий.

Также важным инструментом управления финансовой устойчивостью для рассматриваемого предприятия является формирование сбалансированной системы показателей, позволяющих управлять финансовой устойчивостью.

## **3.2 Формирование сбалансированной системы управления финансовой устойчивостью предприятия**

### **3.2.1 Финансовая устойчивость при взаимодействии предприятия с банковской сферой**

Бизнес любого предприятия, в том числе и АО «Томскгазстрой» не может обходиться без финансирования извне. Часто для развития бизнеса требуется существенная сумма, и обойтись без услуг кредитных организаций просто невозможно. В таких случаях для предприятия, с точки зрения управления ее финансовой устойчивостью, становится актуальным вопрос о том, где лучше взять кредит на развитие бизнеса, чтобы и внести в дело необходимую сумму и не сделать долг непосильным.

В концепции управления финансовой устойчивостью предприятия, выбирая кредитную организацию, АО «Томскгазстрой» необходимо выбирать не только самый низкий процент, но рассмотреть необходимость наличия залога и требования банка.

Поскольку речь идет о значительных суммах, одним из обязательных требований большинства банков является успешная деятельность предприятия на протяжении трех месяцев. В некоторых случаях этот срок может быть значительно больше. Важно также, чтобы доходы предприятия превышали 60 % от суммы ежемесячного платежа. Иначе долг окажется просто непосильным и банк, скорее всего, примет решение не в пользу предприятия.

Наличие залога также упрощает процесс получения кредита. Как правило, заем выдается под залог имеющегося у предприятия оборудования или недвижимости. Предприятию выгоднее получать кредиты с использованием залога. Анализ предложения кредитов на рынке корпоративного кредитования показывает, что по предлагаемым кредитам без залога процентная ставка гораздо выше, а срок погашения – меньше.

Кроме того, снижению ставки по кредиту способствует получение кредита в тех банках, в которых АО «Томскгазстрой» обслуживается.

Во-первых, этому банку известны движения по счетам предприятия, их возможная сезонная зависимость. Поэтому банк, с которым сотрудничает АО «Томскгазстрой» на постоянной основе, поможет подобрать оптимальную схему платежей, что значительно упростит задачу возврата долга.

Во-вторых, большинству своих постоянных клиентов финансовые учреждения предоставляют ряд льгот, особенно, если речь идет о крупных суммах. Если кредитная история предприятия как заемщика в банке чистая, то процентная ставка на кредит для развития бизнеса будет снижена до минимума. Это обусловлено высокой степенью доверия банков к постоянным клиентам.

В целом, для банка, как и для любого инвестора важна прозрачность использования его капитала. Поэтому, лучше всего наладить механизм создания экономической отчетности (не бухгалтерской), которая будет отражать движение средств, издержки, прибыль и т.п. Чем нагляднее это все будет (графики, таблицы, диаграммы), тем больше вероятность того, что банк одобрит заявку на кредит. Банк, как и инвестор должен быть уверен в сохранности своих средств и гарантированном получении обусловленной нормы прибыли на вложенный капитал.

В целом же, предприятие для повышения рентабельности собственных средств должна использовать не только собственные, но и заемные средства. Правильное и грамотное использование заемных средств позволят АО «Томскгазстрой» рационализировать свою деятельность и максимизировать прибыль как в краткосрочном, так и в долгосрочном временном интервале, что приведет и к росту уровня финансовой устойчивости предприятия.

### **3.2.2 Налоговое планирование при обеспечении финансовой устойчивости предприятия**

Деятельность предприятия в перспективе нацелена на высокие финансовые результаты, в частности высокую прибыль (под финансовым результатом в бухгалтерском и налоговом учете подразумевают прибыли и

убытки от хозяйственной деятельности предприятия). Прибыль – один из важнейших показателей финансового планирования, а также важный фактор финансовой устойчивости предприятия.

Реалии современного российского бизнеса показывают его высокую степень неопределенности и рисков. Соответственно, в настоящее время есть необходимость ситуационного подхода в планировании. Именно метод оптимизации и предполагает разработку нескольких вариантов плановых решений и выбор наиболее адекватного. При этом отбор оптимального решения идет на основе значимого для предприятия критерия. Таковым могут выступать налоговые отчисления как существенная статья расходов.

Налоговая оптимизация – конкретный инструмент в рамках общенаучного метода оптимизации, позволяющий планировать финансовые результаты АО «Томскгазстрой» как налогоплательщика. На величину прибыли как финансового результата деятельности предприятия влияют налоги, которые включены непосредственно в затраты на производство и реализацию продукции (например, водный налог), – они увеличивают себестоимость и таким образом снижают прибыль; влияют имущественные налоги, которые включают в прочие расходы, уменьшающие прибыль до налогообложения. Но наибольшее воздействие оказывает налог на прибыль, составляющий значительную часть налогооблагаемой прибыли, поэтому оптимизация налогообложения именно по этому виду налога играет для предприятия ключевое значение.

Обобщая методы, которые предприятие как налогоплательщик может применять с целью планирования и оптимизации налоговой нагрузки, можно выделить две основные группы способов защиты их прав – судебные и административные.

Судебные способы исполняются посредством обращения налогоплательщиков с жалобами в судебные органы на незаконные нормативные и ненормативные правовые акты и действия или бездействие должностных лиц налоговых органов.



Административные способы реализуются путем обращения с жалобами в вышестоящие налоговые и иные контролирующие органы (в том числе в органы прокуратуры), самозащиты (в том числе посредством применения законных механизмов оптимизации налогообложения).

Для этого хозяйствующий субъект часто использует такие способы снижения налогового бремени, как отсрочка, возможность изменения срока уплаты налога, предоставление налоговых вычетов, льгот по налогам, получение инвестиционного налогового кредита, переход на специальные режимы налогообложения.

Посредством таких управленческих инструментов, как налоговое планирование, налоговое регулирование и самостоятельный внутренний налоговый контроль, достигается оптимизация налогообложения плательщика.

Главные задачи здесь – снижение налогового бремени в краткосрочном периоде, обеспечение экономии на налогах в долгосрочном периоде, получение экономического эффекта от такой экономии и минимизации рисков применения в перспективе налоговых санкций.

Налоговое планирование, или же налоговая оптимизация, минимизация налогов, представляет собой совокупность мер, направленных на снижение налогового бремени законным способом. В частности, оно предполагает определение способа налогового и бухгалтерского учета на предприятия.

Необходимо помнить, что налоговое планирование входит в систему внутрифирменного планирования, поэтому в данном случае применимы общие принципы последнего. Но существуют и специальные принципы, которые определяют специфику именно налогового планирования.

Принципы налогового планирования приведены на рисунке 8.

В налоговом планировании, как и в любом планировании, можно выделить два уровня или этапа: стратегический и тактический (см. рисунок 9).

На первом этапе предприятие выбирает решения, которые должны привести к минимизации налоговых обязательств в перспективе. Это: выбор выгодного местонахождения самого хозяйствующего субъекта или его

филиалов с точки зрения оптимального налогообложения, стратегия инвестиционной политики, размещения капиталов, финансирования.



Рисунок 8 – Основные принципы налогового планирования

На втором этапе действия предприятия должны быть направлены на получение текущего результата налогового планирования.

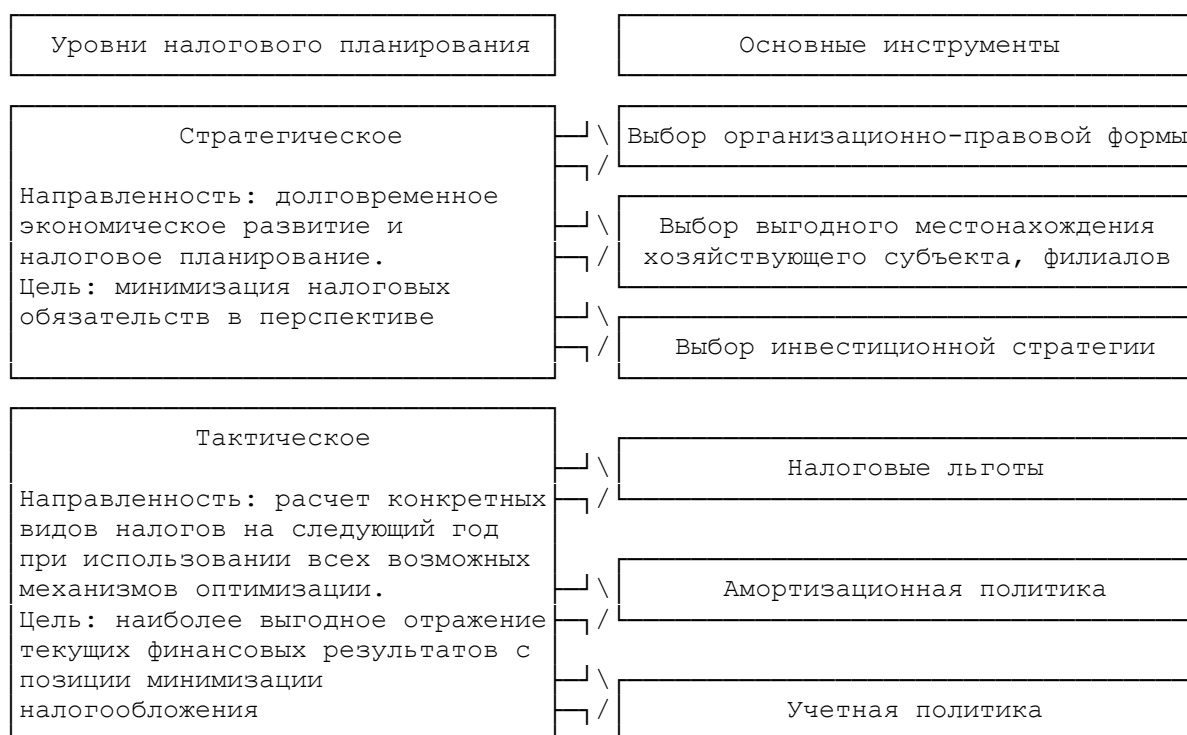


Рисунок 9 – Уровни налогового планирования

Основываясь на исходных параметрах, заданных стратегическим планированием, тактическое использует возможности законодательства для снижения налоговых обязательств посредством таких инструментов, как налоговые льготы, амортизационная и учетная политика.

Тактическое планирование подразумевает расчет конкретных видов налогов на следующий финансовый год или несколько лет при использовании всех возможных по закону для предприятия механизмов оптимизации размеров платежей. Налоговые льготы представляют собой совокупность мер и способов поощрения предприятия как плательщика, которые предоставляются согласно законодательству и направлены на решение социально-экономических задач и поощрение определенных видов деятельности.

Можно выделить три их группы: налоговые освобождения, налоговые скидки и налоговые кредиты – рисунок 10.

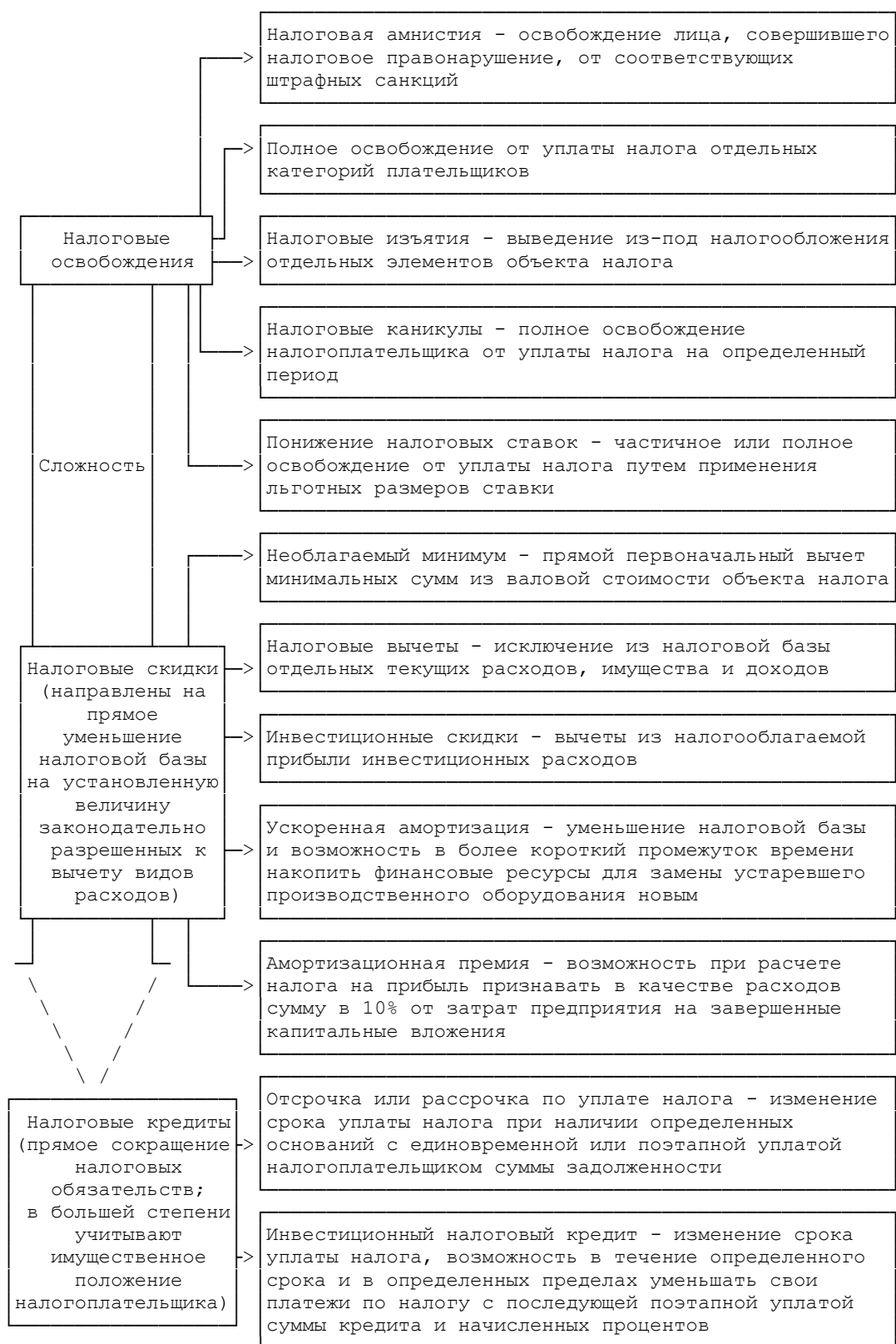


Рисунок 10 – Классификация налоговых льгот

Предприятие при выборе таких методов учета затрат и их списания, рассчитывает на определенные финансовые результаты, и руководствуется принципом перенесения сроков уплаты налогов на последующие периоды. Это

необходимо предприятию для высвобождения денежных средств в настоящем, так как по общему правилу деньги в настоящий момент времени стоят дороже, чем впоследствии.

Также одним из широко распространенных способов налогового планирования является создание резервов, например на ремонт основных фондов, а также резервов на обесценение ценных бумаг, по сомнительным долгам. Это даст АО «Томскгазстрой» возможность уменьшить налогооблагаемую прибыль отчетного периода. Создание резервов обязательно должно быть указано в учетной политике предприятия.

К достоинствам этого способа можно отнести сравнительную простоту и то, что он закреплён в НК РФ, то есть не должен вызвать подозрения налоговых органов. Недостатки – ограниченность применения только налогоплательщиками, выбравшими метод начисления, и невозможность использования при кассовом методе. Но главное – резервы фактически дают только отсрочку уплаты налога на прибыль, но не его снижение.

При оптимальной оценке запасов и имущества хозяйствующий субъект может существенно уменьшить величину обязательных платежей. В зависимости от того, какую тактику решит принять предприятие, оно может по-разному оценивать запасы (методы ФИФО, ЛИФО (для налогового учета), по средней себестоимости, по себестоимости единицы).

Проводя определенную амортизационную политику, можно создать необходимые для восстановления основных фондов амортизационные фонды. Амортизационные отчисления включаются в затраты, связанные с производством и реализацией товаров, работ, услуг. Используя тот или иной метод начисления амортизации, можно изменять сумму налога на прибыль: минимизировать ее в текущем периоде или оставить возможность для уменьшения ее в последующем. При этом ускоренная амортизация уменьшает балансовую стоимость основных производственных фондов и, как следствие, платежи по имущественным налогам.

Важнейшим инструментом формирования налоговой базы является учетная политика АО «Томскгазстрой». С ее помощью предприятие имеет возможность определить оптимальный размер затрат, а также конечный финансовый результат деятельности. Грамотное применение учетной политики может отразить налоговую базу, подлежащую минимальному налогообложению, или же, наоборот, показать положительные финансовые результаты, повышая статус и надежность предприятия, сделав ее более привлекательной для потенциальных инвесторов.

В целом, при всем многообразии существующих методов минимизации налоговых платежей можно выделить схемы, которые в настоящее время активно используются в практике налогового планирования многими предприятиями, однако связаны с существенными рисками и трудностями, так как вызывают повышенный интерес налоговых органов – рисунок 11.



Рисунок 11 – Современные методы оптимизации налога на прибыль

Особую группу современных методов налоговой оптимизации составляют схемы с использованием договора лизинга. Это может быть

финансовый лизинг, который дает возможность применить повышающий коэффициент и ускорить амортизацию основного средства, а значит, существенно уменьшить его остаточную стоимость. Это может быть возвратный лизинг, при котором предприятие берет в лизинг собственное имущество, то есть выступает лизингодателем и лизингополучателем в одном лице. Организация экономит средства, когда берет лизинг, а не кредит в банке. Кроме того, основное средство, взятое в лизинг, налогом на имущество не облагается.

Существует также схема, при которой предприятие перечисляет сумму, равную стоимости необходимого основного средства, лизинговой фирме в виде займа. Та на эти средства приобретает для предприятия имущество, причем на срок договора лизинга это основное средство остается на балансе лизингодателя. Пока действует договоры, лизинговая фирма будет возвращать заем, а предприятие – платить платежи по лизингу.

При использовании такой схемы АО «Томскгазстрой» как лизингополучатель сможет оптимизировать величину налога на прибыль и не платить за это основное средство налог на имущество. Однако подобные операции вызывают особый интерес налоговых органов, и если будет установлена связь договоров займа и лизинга, такая сделка будет признана фиктивной и предприятию придется уплатить не только налоги на имущество и прибыль в полном объеме, но и пени, штрафы.

Таким образом, налоговая оптимизация доказывает свою эффективность как инструмент планирования финансовых результатов, роста прибыли, роста уровня финансовой устойчивости. Как и любой метод, налоговая оптимизация имеет свои преимущества и недостатки.

Положительный эффект от использования способов минимизации налоговых платежей может быть нивелирован за счет штрафных санкций.

Для того, чтобы нивелировать негативные моменты, применению любой схемы налоговой оптимизации должен предшествовать тщательный анализ последствий – как позитивных, так и негативных. Также предприятию

необходимо определить – насколько целесообразно будет претворять в жизнь данный способ в конкретных условиях, так как налоговая оптимизация ситуативна, а универсальных ее механизмов нет.

### **3.2.3 Корректировка системы управления источниками и запасами**

Достаточность объема, структуры формирования материально-производственных запасов (МПЗ) в составе оборотного капитала имеет большое значение для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности, прибыли и рентабельности АО «Томскгазстрой». Кроме того, хозяйственные операции по учету МПЗ относятся к операциям с повышенным уровнем риска в связи с частыми хищениями и порчей данного вида активов. В связи с этим основными целями управления на предприятии МПЗ является проверка сохранности, правильности ведения учета и отражения их в отчетности, организации хранения и эффективности использования.

Проверка сохранности, правильности ведения учета и отражения МПЗ в отчетности предприятия должна проводиться в несколько этапов:

- этап внутреннего аудита материально-производственных запасов. На данном этапе должна проводиться оценка средств контроля за МПЗ, а также фактический контроль за формированием достоверной информации о состоянии и движении МПЗ;

- проверка существования материально-производственных запасов;
- проверка полноты отражения материально-производственных запасов в учете;

- контроль за соблюдением положений нормативных актов, регламентирующих учет материально-производственных запасов;

- проверка оснований для признания материально-производственных запасов в учете;

- оценка материально-производственных запасов;



- проверка разграничения отчетного периода материально-производственных запасов;
- проверка раскрытия информации в бухгалтерской отчетности.

Результаты внутреннего аудита материально-производственных запасов позволяют выявить ошибки и недочеты в ведении бухгалтерского учета данного вида активов и тем самым сформировать достоверную информацию о МПЗ. Это необходимо для принятия дальнейших управленческих решений, поскольку МПЗ наравне с денежными средствами, дебиторской задолженностью и краткосрочными финансовыми вложениями формируют оборотный капитал предприятия. Достаточность объема, структура формирования оборотного капитала имеют большое значение для обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Одним из важнейших вопросов управления материально-производственными запасами является оптимизация их размера, для чего чаще всего используется «Модель экономически обоснованного размера заказа» (Economic ordering quantity, EOQ-model), более известная как модель Уилсона. EOQ основана на минимизации совокупных операционных затрат, которые делятся на две группы:

- затраты по размещению: сумма затрат по завозу товаров, расходы по транспортировке и приемке товаров. Определение затрат по размещению заказов на поставку производственных запасов определяется как отношение объема производственного потребления сырья, материалов за период к среднему объему одной партии поставки, помноженному на среднюю стоимость размещения одного заказа;
- затраты по хранению товаров на складе предприятия как произведение половины среднего объема одной партии поставки сырья и средней стоимости хранения единицы производственного запаса.

Чем больше по объему партии закупки МПЗ, тем меньше операционные затраты по размещению заказов в определенном периоде, т.е. чем больше мы покупаем, тем реже производится завоз материалов, тем ниже сумма затрат по

транспортировке, приемке и т.д. Однако наряду с этим большие объемы одной партии закупки увеличивают затраты на хранение МПЗ, так как увеличивается период хранения.

Чтобы оптимизировать затраты, связанные с приобретением и владением МПЗ текущего характера, в целях минимизации их общей величины используется «Модель экономически обоснованного размера заказа» (EOQ):

$$COП_o = \sqrt{\frac{2 \cdot ОПП \cdot Ц}{З_{xp}^1}},$$

где  $COП_o$  – оптимальный средний объем партии поставки сырья, материалов и т.п.;  
 $ОПП$  – объем производственного потребления сырья, материалов за период;  
 $Ц$  – средняя стоимость размещения одного заказа на поставку сырья, материалов;  
 $З_{xp}^1$  – средняя стоимость хранения единицы производственного запаса текущего хранения за период.

Отсюда следует, что оптимальный средний размер производственных запасов ( $ПЗ_o$ ) определяется по формуле:

$$ПЗ_o = COП_o : 2,$$

где  $COП_o$  – оптимальный средний объем партии поставки сырья, материалов.

Наряду с управлением оптимизации МПЗ важное значение приобретает постановка систем контроля за движением запасов. Среди систем контроля за движением запасов за рубежом наиболее широкое применение получили ABC-система контроля за движением запасов и ХУ-анализ.

При ABC-анализе вся совокупность материальных запасов разделяется на три категории исходя из их стоимости, объема, частоты расходования, а также с учетом отрицательных финансовых последствий их нехватки для производства продукции.

Категория «А». Наиболее дорогостоящие виды запасов с продолжительным циклом заказа. Частота их завоза и оптимальный размер заказа определяются, как правило, на основе «Модели EOQ».

Категория «В». Менее значимые виды запасов в обеспечении бесперебойного операционного процесса и влиянии на финансовые результаты. Обычно контролируются ежемесячно.

Категория «С». Все остальные запасы с низкой стоимостью, не оказывающие значительного воздействия на финансовые результаты.

При XYZ-анализе материалы распределяются в соответствии со структурой их потребления:

- группа X – материалы, потребление которых носит постоянный характер;
- группа Y – сезонные материалы;
- группа Z – материалы, которые потребляются нерегулярно.

Такая классификация запасов позволяет повысить эффективность принятия решений в области закупки и складирования.

Завершающим этапом оценки эффективности управления материально-производственных запасов является оценка их эффективности использования по следующим обобщающим показателям:

- прибыль на рубль материальных затрат – определяется делением суммы полученной прибыли от основной деятельности на сумму материальных затрат;
- материалоемкость продукции – отношение стоимости общего объема материальных ресурсов, израсходованных на производство продукции, к стоимости продукции в целом;
- материалотдача – определяется делением стоимости произведенной продукции на сумму материальных затрат. Материалотдача характеризует отдачу материалов, то есть сколько произведено продукции с каждого рубля потребленных материальных ресурсов (сырья, материалов, топлива, энергии и т.д.);
- коэффициент соотношения темпов роста объема производства и материальных затрат – определяется отношением индекса валового производства продукции к индексу материальных затрат. Он характеризует в

относительном выражении динамику материалоотдачи и одновременно раскрывает факторы ее роста;

- удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции – исчисляется отношением суммы материальных затрат к полной себестоимости произведенной продукции. Динамика этого показателя характеризует изменение материалоемкости продукции;

- коэффициент использования материальных затрат – представляет собой отношение фактической суммы материальных затрат к плановой, пересчитанной на фактический объем выпущенной продукции. Он показывает, насколько экономно используются материалы в процессе производства, нет ли их перерасхода по сравнению с установленными нормами. Если коэффициент больше 1, то это свидетельствует о перерасходе материальных ресурсов на производство продукции, если меньше 1, то материальные ресурсы использовались более экономно.

Частные показатели применяются для характеристики эффективности потребления отдельных элементов материальных ресурсов, а также для оценки материалоемкости отдельных изделий. К таким показателям относятся материалоемкость в части сырья и материалов, топливоемкость, энергоемкость, емкость покупных изделий и полуфабрикатов, металлоемкость и т.д. Их исчисление и анализ необходимы для поиска резервов экономии материальных затрат при производстве конкретных видов продукции и потреблении конкретных материалов.

В целом, перечисленные в параграфе методы управления финансовой устойчивостью предприятия являются основными и приоритетными для АО «Томскгазстрой».

В результате внедрения предложенных мероприятий (при прочих равных условиях) предприятие будет иметь следующие показатели – таблица 5.

Таблица 5 – Основные финансовые показатели деятельности предприятия при выполнении предложенных мероприятий

Показатели	Данные на		Отклонение	
	конец 2015 года	2016 год	абсол.	отн., %
Стоимость имущества, тыс. руб.	36138	36138	-	-
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	3061	1881	-1180	-38,55
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	19631	19000	-631	-3,21
Денежные средства, тыс. руб.	3696	3974,39	278,39	7,53
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	-	262	262	-
Внеоборотный капитал, тыс. руб.	15710	15710	-	-
Оборотный капитал, тыс. руб.	20428	20428	-	-
Собственный капитал, тыс. руб.	16507	29553,59	13046,59	79,04
Заемные и привлеченные средства, тыс. руб.	19631	19000	-631	-3,21
Выручка, тыс. руб.	165980	182578	16958	10,00
Себестоимость продукции, тыс. руб.	152482	144857,9	-7624,1	-5,00
Валовая прибыль, тыс. руб.	13498	37720,10	24222,1	179,45
Коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб.	7300	6935	-365	-5,00
Прочие доходы, тыс. руб.	44	67,58	23,58	53,59
Прочие расходы, тыс. руб.	313	366,59	10,676	17,12
Налог на прибыль, тыс. руб.	1325	1192,50	-132,50	-10,00
Чистая прибыль, тыс. руб.	6219	29293,59	23074,59	371,03
Показатели платежеспособности				
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,19	0,22	0,03	15,79
Коэффициент «критической» ликвидности	0,34	0,32	-0,02	-5,88
Коэффициент текущей ликвидности	1,04	1,08	0,04	3,85
Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент капитализации	1,19	0,64	-0,55	-46,22
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,04	0,68	0,64	1600,0
Коэффициент финансовой независимости	0,46	0,82	0,36	78,26
Коэффициент финансирования	0,84	1,56	0,72	85,71
Коэффициент финансовой устойчивости	0,46	0,82	0,36	78,26
Показатели рентабельности				
Чистая рентабельность, %	3,75	16,04	12,29	327,73
Затратоотдача, %	4,06	21,25	17,19	423,40
Валовая рентабельность, %	8,13	20,66	12,53	154,12
Показатели деловой активности				
Ресурсоотдача (оборачиваемость активов), раз	4,61	5,05	0,44	9,54
Оборачиваемость оборотных средств, раз	8,28	8,94	0,66	7,97
Оборачиваемость денежных средств, раз	42,19	45,94	3,75	8,89
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	40,56	97,06	56,50	139,30
Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	7,72	9,61	1,89	24,48
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	8,88	3,71	-5,17	-58,22
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	46,63	37,46	-9,17	-19,67

Планируется, что в результате внедрения предложенных мероприятий выручка от реализации предприятия возрастет на 16958 тыс. руб.

Чистая прибыль предприятия за счет снижения себестоимости реализуемой продукции, коммерческих и управленческих расходов, а также налоговых платежей возрастет на 23074,59 тыс. руб. Кроме того, произойдет качественное улучшение структуры актива (рост стоимости наиболее ликвидных активов) и пассива (рост суммы собственных средств и снижение величины заемных и привлеченных средств) баланса.

За счет этого произойдет улучшение значений показателей платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости и деловой активности.

При этом улучшение значений показателей по указанным группам приведет к росту привлекательности предприятия для инвесторов и кредитных организаций, а также к росту конкурентоспособности предприятия.

## ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
<b>3-3203</b>	<b>Поливановой Татьяне Сергеевне</b>

<b>Институт</b>	<i>электронного обучения</i>	<b>Кафедра</b>	<i>менеджмента</i>
<b>Уровень образования</b>	<i>специалитет</i>	<b>Направление/специальность</b>	<i>080502 экономика и управление на предприятии (в химической и нефтехимической отрасли)</i>

<b>Исходные данные к разделу» Социальная ответственность»</b>	
<p><i>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрация, электромагнитные поля, ионизирующие излучения)</li> <li>- опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы)</li> <li>- негативного воздействия на окружающую природную среду (атмосферу, гидросферу, литосферу)</li> <li>- чрезвычайных ситуаций (техногенного, стихийного, экологического и социального характера)</li> </ul> <p><i>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</i></p>	<p>1. Рабочее место экономиста АО «Томсгазстрой». Вредные производственные факторы: шумы, электромагнитные поля, ионизирующие излучения. Негативное воздействие на окружающую среду отсутствует. Возможность возникновения чрезвычайных ситуаций – минимальна.</p> <p>Исходные данные для составления раздела:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Данные, предоставленные АО «Томсгазстрой».</li> <li>2. Данные отчета по преддипломной практике.</li> </ol> <p>1. Трудовой кодекс РФ.</p> <p>2. Федеральное законодательство в сфере охраны труда.</p>
<b>Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке</b>	
<p><i>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы корпоративной культуры исследуемой организации;</li> <li>- системы организации труда и его безопасности;</li> <li>- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</li> <li>- системы социальных гарантий организации;</li> <li>- оказание помощи работникам в критических ситуациях.</li> </ul> <p><i>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содействие охране окружающей среды;</li> <li>- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</li> <li>- спонсорство и корпоративная благотворительность;</li> <li>- ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров);</li> <li>- готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</li> </ul> <p><i>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализ правовых норм трудового</li> </ul>	<p>1. Основы социальной политики предприятия.</p> <p>2. Прямые и косвенные стейкхолдеры предприятия.</p> <p>3. Система социальной ответственности предприятия.</p> <p>4. Социальное поведение сотрудников предприятия.</p> <p>1. Деятельность предприятия в сфере охраны окружающей среды.</p> <p>2. Взаимодействие предприятия с местным сообществом и местной властью.</p> <p>3. Спонсорство предприятия.</p> <p>4. Благотворительность на предприятии.</p> <p>1. Разработка Программы социальной ответственности предприятия на 2016 год.</p> <p>2. Расчет затрат на Программу социальной</p>

законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.	ответственности предприятия на 2016 год.
<b>Перечень графического материала:</b>	Табличные данные и рисунки
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчетному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	

<b>Дата выдачи задания для раздела по линейному графику</b>	
---	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Феденкова Анна Сергеевна			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
<b>3-3203</b>	Поливанова Татьяна Сергеевна		



## Социальная ответственность

АО «Томскгазстрой» является социально ответственным предприятием, поскольку особое внимание АО «Томскгазстрой» уделяет:

- промышленной и экологической безопасности;
- социальной и экономической поддержке регионов деятельности;
- обеспечивает гарантированный социальный пакет для своих работников, членов их семей и пенсионеров;
- ведет активную работу по созданию достойных условий труда на производстве.

В связи с перечисленными направлениями, к стейкхолдерам предприятия в части социальной ответственности относятся – таблица 6.

Таблица 6 – Стейкхолдеры предприятия в части социальной ответственности

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1. Персонал предприятия. 2. Члены семей персонала предприятия. 3. Студенты. 4. Ветераны и пенсионеры, ранее работавшие на предприятии.	1. Природоохранные организации. 2. Общественные организации. 3. Заказчики и клиенты предприятия.

Во многом социальная ответственность предприятия основана на коллективном договоре.

Регулярное заключение коллективного договора стало доброй традицией и залогом динамичного развития кадровой политики АО «Томскгазстрой» и предприятия в целом. Коллективный договор обеспечивает работникам:

- достойную и конкурентоспособную заработную плату;
- льготы и гарантии работающим в местностях, приравненных к районам Крайнего Севера, а также членам их семей (северная надбавка, льготный проезд к месту отдыха и обратно и др.);
- материальную помощь;
- выплаты по случаю юбилейной даты рождения;
- предоставление оздоровительных путевок в санатории (базы отдыха) в пределах России, а также детских путевок в санатории (базы отдыха);

- предоставление абонементов на посещение спортивно-оздоровительных комплексов и многое другое.

АО «Томскгазстрой» – активный участник конкурса «Российская организация высокой социальной эффективности».

С 2016 г. предприятие ежегодно принимает участие во всех его этапах (городском, областном, всероссийском), и неоднократно занимала призовые места.

Также в АО «Томскгазстрой» проводятся конкурсы профессионального мастерства. Так, смотр-конкурс «Лучший по профессии» имеет давнюю историю и пользуется у работников большой популярностью. Ежегодно в нем участвует свыше 100 работников предприятия по основным рабочим профессиям.

В одном контуре с «Лучшим по профессии» проходят конкурсы «Лучший геолог», «Лучший технолог», в которых соревнуются специалисты соответствующих подразделений предприятия. Победители получают денежные премии и ценные призы.

Кроме того, необходимо отметить, что еще в 2013 году АО «Томскгазстрой» внесено в реестр работодателей, гарантированно соблюдающих трудовые права работников, и получило Сертификат доверия работодателю.

Сегодня предприятие содержит 13 вахтовых поселков, где есть все необходимое для нормального труда и отдыха персонала. В работе предприятия приоритетными являются следующие направления:

- обеспечение качественного полноценного питания и комфортного проживания;
- ввод в эксплуатацию новых общежитий на месторождениях;
- капитальный ремонт операторных и объектов социального назначения (в том числе – объектов спортивно-культурного досуга);

– приобретение бытовой техники для переоснащения объектов питания, мебели – для вахтовых общежитий, спортивных комплексов и комнат досуга.

Большое значение в социальной ответственности предприятия занимает региональная политика.

АО «Томскгазстрой» всегда старается идти навстречу просьбам регионов, где работают его подразделения, развивая сотрудничество по нескольким направлениям:

1. Соглашения о взаимном сотрудничестве с районами, где ведется производственная деятельность предприятия.

В 2015 году свыше 31 млн. руб. направлено на финансирование социально-экономических соглашений с Каргасокским, Парабельским, Александровским, Нижневартовским, Сургутским районам.

2. Благотворительность для северных районов и городов Томской области.

Предприятие стремится поддерживать людей, которые в силу экономической ситуации в стране оказались за чертой бедности. Прежде всего, это представители старшего поколения и дети.

Средства перечислялись в Стрежевой, Кедровый, Александровский, Парабельский и Каргасокский районы, Томск на поддержку ветеранов Великой Отечественной войны, организацию летнего отдыха детей-сирот и детей из малообеспеченных семей, трудоустройство подростков в летний период, ремонт и оснащение медицинских учреждений, строительство спортивных объектов, развитие учреждений образования.

Одним из приоритетов является поддержка учреждений здравоохранения с целью повышения стандартов оказания медицинской помощи населению.

Традиционно АО «Томскгазстрой» оказывает помощь образовательным и общественным учреждениям.

3. Довузовская подготовка и развитие учебной базы профильных вузов.

В рамках этого направления АО «Томскгазстрой» осуществляет финансирование целевых программ «Поддержка городского образования» и «Оформление и оснащение «Томскгазстрой-классов». В Стрежевом в настоящий момент действуют два «Томскгазстрой-класса», в школе № 4 и школе № 5, для них приобретается программное обеспечение, учебно-наглядные пособия, букридеры; финансируется повышение квалификации учителей профильных предметов.

АО «Томскгазстрой» всесторонне поддерживает развитие образовательных учреждений города, а также оказывает организационную и финансовую помощь в проведении молодежных фестивалей, турниров, акций, проводимых городским управлением образования. Спонсорская поддержка вузов направлена на развитие научно-методической и материально-технической базы.

В АО «Томскгазстрой» разработан ряд проектов, направленных на поддержку регионов.

Благотворительная политика предприятия строится на принципах планомерности и долгосрочности. Уже в течение многих лет, вне зависимости от экономической ситуации в стране и отрасли, АО «Томскгазстрой» оказывает помощь самым незащищенным категориям населения северных территорий Томской области.

В АО «Томскгазстрой» понимают, что в наше время наиболее уязвимы пожилые люди и дети. Поэтому главным для себя считают поддержку ветеранов войны, детей сирот и детей из малообеспеченных семей. Именно им ежегодно выделяются значительные средства. Кроме того, учитывая, что уровень социальной обеспеченности населения в северных районах в целом ниже, чем в крупных городах, акционерное общество финансирует программы, направленные на улучшение качества жизни людей.

АО «Томскгазстрой» использует самый широкий спектр механизмов реализации благотворительной деятельности. Это обеспечивает предприятию высокую гибкость и эффективность претворения социальной политики в жизнь.

Большое значение для предприятия имеет промышленная безопасность, охрана труда и окружающей среды.

Являясь социально ориентированным предприятием, АО «Томскгазстрой» традиционно придает большое значение созданию безопасных условий труда для сотрудников предприятия, разрабатывая и реализуя комплексы программ по улучшению условий и охраны труда, улучшению санитарных и бытовых условий на производстве.

Основные направления деятельности предприятия в данном направлении:

- обеспечение работников сертифицированной спецодеждой, спецобувью и другими средствами индивидуальной защиты согласно требований законодательства и корпоративных норм;
- приведение зданий и сооружений в соответствие с требованиями строительных норм, требований пожарной безопасности;
- приведение освещения и микроклимата на рабочих местах в соответствие с требованиями санитарно-гигиенических норм;
- обустройство новых и ремонт имеющихся санитарно-бытовых помещений, помещений для обогрева, отдыха и приема пищи;
- организация обучения работников по вопросам охраны труда, промышленной, пожарной, экологической безопасности, реагирования в случае аварийных и чрезвычайных ситуаций;
- проведение первичных и периодических медосмотров работников;
- автоматизация и компьютеризация производственного оборудования и рабочих мест;
- укомплектование производственных объектов средствами малой механизации и современным электроинструментом для снижения доли ручного труда.

Политика АО «Томскгазстрой» перекликается с политикой компаний-акционеров. Одним из приоритетных направлений работы является защита окружающей среды.

Сохранение экологического благополучия на территориях деятельности ежегодно обходится предприятию в сотни миллионов руб. На месторождениях ликвидируется наследие советских времен: промыслы очищают от металлолома, восстанавливают загрязненные земли, специалисты общества активно занимаются вопросами повышения надежности трубопроводов.

Предприятие строит объекты газовой программы, приобретает новое специализированное оборудование, применяет современные технологии в рекультивации земель.

Политика в области промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды в АО «Томскгазстрой» строится на следующих локальных нормативных актах:

1. Распоряжением генерального директора АО «Томскгазстрой» № 284 от 08 июля 2014 г. в АО «Томскгазстрой» утверждено и введено в действие Положение «Основные принципы деятельности АО «Томскгазстрой» в области промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды».

2. Еще одним принятым в этой сфере деятельности документом является Стандарт «Заявление о политике в области промышленной безопасности» (утвержденный распоряжением генерального директора АО «Томскгазстрой» № 014 от 16 января 2015 г.), который отражает основные цели, принципы и подходы к деятельности предприятия в области промышленной безопасности для обеспечения соответствия требованиям федерального закона от 21.07.1997 г. № 116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов».

В сентябре 2015 г. в АО «Томскгазстрой» проведен очередной инспекционный аудит для оценки соответствия ИСУ ПБ, ОТ и ОС предприятия требованиям международных стандартов ISO 14001:2004 & OHSAS 18001:2007.

Этот аудит был необходим для подтверждения сертификатов соответствия, выданных АО «Томскгазстрой» по итогам предыдущего, ресертификационного аудита в 2014 году. Аудит проводился комиссией ООО «Ростехсерт» (аккредитованного от сертифицирующего органа «Quality

Austria»), которая работала в г. Стрежевом и в подразделениях «Томскгазстрой» на протяжении трех дней.

Комиссией аудиторов особо отмечен положительный опыт по взаимодействию с подрядными организациями, проведению «Часов безопасности», установка экранов безопасности, которые фиксируют количество дней без аварий, пожаров, несчастных случаев, внедрение «Золотых правил безопасности труда» в виде памятки для сотрудников, отдельными пунктами включение их в договоры с подрядчиками. «Золотые правила безопасности труда» транслируют те ценности в области безопасности, которых придерживается АО «Томскгазстрой». Еще один из положительных моментов на предприятии – это оперативное доведение до дочерних обществ «Роснефти» и «Газпром нефти», информации обо всех, даже мелких инцидентах на производстве и подробный разбор этих ситуаций.

По итогам аудита комиссия сделала вывод, что интегрированная система управления промышленной безопасностью, охраной труда и окружающей среды в АО «Томскгазстрой» успешно продолжает соответствовать требованиям международных стандартов ISO 14001 и OHSAS 18001.

Значительное внимание предприятие уделяет своим ветеранам. На предприятии действует Совет ветеранов.

Ветеранское движение газовиков – мощнейшая общественная сила, без которой невозможно представить прошлое, настоящее и будущее предприятия. Благодаря нацеленности на реальные дела, АО «Томскгазстрой» даже в очень непростые времена удается достичь неплохих результатов по решению проблем и поддержке своих пенсионеров, где бы они не проживали.

Для координированной социальной политики еще в марте 2001 г. был создан официальный Совет ветеранов АО «Томскгазстрой», который находится в г. Томске. Кроме того, функционируют отделения в г. Стрежевом и в г. Кедровом.

Каждые пять лет ветераны избирают президиумы Советов. Для обеспечения нормальной работы им выделены помещения, как в г. Стрежевом,

так и в г. Томске. Члены президиума несут на своих плечах тяжелую организационную ношу – проводят подписку на корпоративную периодику, поздравляют с юбилейными датами, посещают на дому тяжелобольных с вручением продуктовых наборов и отраслевых журналов, проводят ежегодную перерегистрацию, консультации.

Каждому ветерану АО «Томскгазстрой» доступен стандартный социальный пакет: ежеквартальные выплаты, а также в честь юбилеев и праздников: 8 Марта, Защитников Отечества, нефтяной и газовой промышленности, старшего поколения. Санаторно-курортные путевки предоставляются в санатории г. Сочи, Анапа, Белокуриха, Железноводск, Чажемто и др.

Для текущего оздоровления пенсионеров в г. Томске и г. Стрежевом созданы группы здоровья, которые имеют возможность, в частности, заниматься плаванием в бассейне. В г. Томске создана лыжная команда «Ветеран» и команда рыбаков-любителей. Обеспечением данных команд занимается АО «Томскгазстрой», и все услуги абсолютно бесплатны для старшего поколения.

Многие ветераны-газовики принимают активное участие в художественной самодеятельности. По просьбе ветеранов создан хор «Томич», выступает ансамбль «Белый свет», действуют другие творческие объединения.

В Томске на вечерах – встречах проводятся смотры – конкурсы: «Лучший овощевод», «Лучший цветовод», «Умелые руки» с вручением призов.

Кроме того, на средства АО «Томскгазстрой» ветераны регулярно приглашаются на вечера встреч и традиционно отмечают праздники: 23 февраля, 8 Марта, День нефтяника, День старшего поколения.

Особое внимание АО «Томскгазстрой» – участникам ВОВ и труженикам тыла. Празднование Дня Победы проходит по особому сценарию, с участием Администрации, профсоюзного комитета и Совета ветеранов АО «Томскгазстрой». Ежегодно накануне Дня Победы руководство



предприятия встречается с ними в неформальной обстановке и выслушивает все просьбы и предложения.

На основании представленных данных можно определить элементы программ социальной ответственности АО «Томскгазстрой» - таблица 7.

Таблица 7 – Определение элементов программ социальной ответственности АО «Томскгазстрой»

№	Стейкхолдеры	Описание элемента	Ожидаемый результат
1	2	3	4
1	Персонал	Развитие персонала	Рост профессионализма персонала
2	Клиенты	Рост качества	Рост количества клиентов и потребителей
3	Местные органы власти	Благотворительность Развитие персонала Рост качества услуг	Снижение уровня социальной напряженности Снижение уровня безработицы
4	Природоохранные организации	Применение оборудования сохраняющего окружающую среду	Улучшение экологической обстановки в регионе

При рассмотрении данных представленных в таблице 7, можно сделать вывод, что все перечисленные элементы программ КСО, а также сами программы способствуют более эффективной деятельности предприятия, а также росту социального благополучия Томской области.

Затраты предприятия на проведение мероприятий в рамках социальной ответственности представлены в таблице 8. Источником финансирования затрат являются: нераспределенная прибыль предприятия, а также часть средств, попадающая на себестоимость работ предприятия.

Таблица 8 – Затраты предприятия на проведение мероприятий в рамках социальной ответственности за 2013 – 2015 гг., млн. руб.

Направление деятельности предприятия в рамках социальной ответственности	Год		
	2013	2014	2015
Развитие персонала	25,64	29,59	34,16
Обеспечение достойных условий труда и досуга персонала	48,81	56,34	65,03
Работа с молодежью	30,15	34,80	40,17
Природоохранная деятельность	28,46	32,85	37,92
Работа с ветеранами и пенсионерами	5,14	5,93	6,85
Итого	138,20	159,52	184,12

Как видно из таблицы 8, с каждым годом затраты предприятия на социальную ответственность увеличиваются.

Не является исключением и 2016 г. – таблица 9.

Таблица 9 – Затраты предприятия на проведение мероприятий в рамках социальной ответственности на 2016 г., млн. руб.

Направление деятельности предприятия в рамках социальной ответственности	Год	
	2015	2016
Развитие персонала	34,16	39,43
Обеспечение достойных условий труда и досуга персонала	65,03	75,06
Работа с молодежью	40,17	46,36
Природоохранная деятельность	37,92	43,76
Работа с ветеранами и пенсионерами	6,85	7,90
Итого	184,12	212,51

Как видно из таблицы 9, на 2016 г. предприятием запланировано дополнительное увеличение затрат на социальную ответственность (на 28,39 млн. руб. в сравнении с уровнем 2015 г.).

Таким образом, по результатам раздела можно сделать следующие выводы:

1. Социальная ответственность на предприятии строится на следующих принципах:

- польза от социальной активности предприятия должна быть не только материальной;
- пользу от применения мероприятий в сфере социальной активности предприятия должны ощущать не только прямые, но и ее косвенные стейкхолдеры.

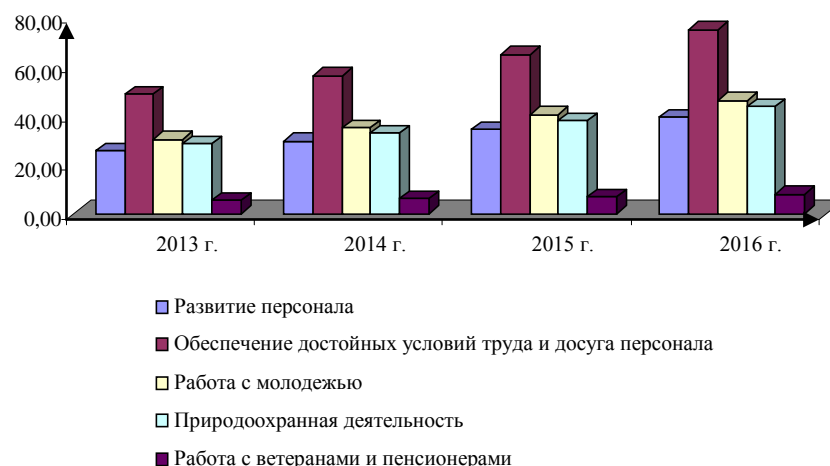


Рисунок 12 – Динамика затрат предприятия на социальную ответственность за 2013 – 2016 гг., млн. руб.

2. Деятельность в сфере социальной ответственности предприятия полностью соответствует миссии предприятия.

3. Для предприятия важны и внешняя, и внутренняя компонента политики социальной ответственности.

4. Социальная ответственность предприятия отвечает интересам как прямых, так и косвенных стейкхолдеров.

5. От проводимой политики социальной ответственности предприятия имеет не только затраты, но и преимущества, которые выражаются в:

- снижении уровня социальной напряженности в коллективе;
- росте социально-экономического благополучия в регионах деятельности предприятия (известно, что в социально благополучных регионах вести бизнес проще и выгоднее);
- создании для предприятия имиджа привлекательного работодателя;
- возможности получить налоговые льготы и преференции со стороны государства как предприятия, которое уделяет большое внимание социальным программам;

– росте привлекательности в глазах инвесторов и партнеров (эффективную социальную политику может позволить себе не каждое предприятие).

6. Затрачиваемые предприятием средства на выполнение политики и мероприятий в сфере социальной ответственности адекватны, а достигнутые в результате проведения мероприятий социальные последствия важны как для самого предприятия, так и для населения регионов, в которых действует предприятие.

7. В развитие проводимой политики социальной ответственности предприятия можно рекомендовать привлекать к ней персонал и поощрять его социально ответственное поведение.

## **Заключение**

Финансовая устойчивость характеризуется как состояние счетов предприятия, которое гарантирует его платежеспособность. Способы управления финансами и финансовой устойчивостью должны характеризоваться такими параметрами, чтобы соответствовать требованиям и тенденциям развития рынка и отвечать потребностям предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от финансового потенциала, который, в свою очередь, определяется объемом собственных, а также заемных средств и привлеченных ресурсов, которыми предприятие имеет возможность распоряжаться.

Причины, обуславливающие несоответствие должному уровню финансовой устойчивости, могут быть разными, но которые можно классифицировать на:

- текущие – воздействующие на уровень устойчивости. Текущее несоответствие устраняется оперативными методами финансового менеджмента;
- стратегические – те, которые влияют на достижение должного уровня финансовой устойчивости: ошибки в стратегии управления, в политике финансирования и т.п. Стратегическая несоответствие может ликвидироваться посредством таких действий, как корректировка или замена целей, осуществления диверсификации, управление финансовой устойчивостью предприятия посредством создания новых его организационных форм.

Финансовая устойчивость – это комплексная категория, которую можно характеризовать как определенное состояние финансов, эффективности их размещения и использования, при котором обеспечивается развитие всех сегментов деятельности предприятия. Финансовая устойчивость проявляет экономические отношения, которые формируют финансовый механизм обеспечения поступательного движения социально-экономического развития.

Практическая часть работы выполнена на примере АО «Томскгазстрой».

По результатам анализа финансового состояния и финансовой устойчивости АО «Томскгазстрой» за 2013 – 2015 гг. были получены следующие выводы:

- результаты оценки деятельности показывают, что, несмотря на имеющиеся проблемы, заметна положительная тенденция к росту основных финансовых показателей, показателей платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности;

- деятельность предприятия пользуется спросом (о чем говорит постоянное увеличение объемов деятельности и выручки);

- результаты деятельности предприятия можно улучшить путем:

- 1) увеличения выручки от реализации;
- 2) снижения величины коммерческих и управленческих расходов, налоговых платежей;
- 3) искиания дополнительных источников доходов;
- 4) не допускать роста себестоимости реализуемой продукции, отклонения фактических показателей от плановых;
- 5) не допуская роста прочих расходов;
- 6) рассмотрения целесообразность содержания такого значительного объема основных средств и избавления от лишних (не используемых в деятельности);
- 7) не допуская роста дебиторской и кредиторской задолженности;
- 8) получая заимствования на долгосрочной основе;
- 9) не допуская превышения денежных расходов над денежными поступлениями.

Действующий на предприятии механизм управления финансовой устойчивостью включает в себя оперативный, тактический и стратегический уровни, носящие «защитный» или «наступательный» характер.

Оперативный механизм основан на принципе «отсечения лишнего», представляет собой защитную реакцию предприятия.

Тактический механизм финансовой стабилизации использует отдельные защитные мероприятия. Это преимущественно наступательная тактика, направленная на перелом неблагоприятных тенденций и выход на рубеж равновесия.

Стратегический механизм финансовой стабилизации – исключительно наступательная стратегия развития, обеспечивающая оптимизацию и подчиненность целям ускоренного экономического роста предприятия.

При этом можно назвать следующие недочеты в действующем механизме управления финансовой устойчивостью АО «Томскгазстрой»:

- «размытость» параметров оценки и слабое прогнозирование основных параметров финансовой устойчивости предприятия на краткосрочную перспективу;
- финансовая устойчивость предприятия не рассматривается во взаимодействии предприятия с банковской сферой;
- не рассматривается влияние налоговой политики и планирования при обеспечении финансовой устойчивости предприятия;
- не рассматривается влияние системы управления источниками и запасами на уровень финансовой устойчивости предприятия.

С учетом выявленных недостатков, и для совершенствования действующего на предприятии механизма управления финансовой устойчивостью, руководству предприятия было предложено:

- использование в процессе управления финансовой устойчивостью такого современного инструмента, как интегрированная система управления финансовой устойчивостью предприятия в контексте ЕВМ;
- формирование сбалансированной системы управления финансовой устойчивостью предприятия, включающей в себя:
  - 1) оптимизацию взаимодействия с банками по поводу получение кредитов;
  - 2) оптимизацию налогообложения (налоговое планирование и оптимизация налоговых выплат);

3) оптимизацию управления запасами и затратами.

Планируется, что в 2016 г. в результате внедрения предложенных мероприятий выручка от реализации предприятия возрастет на 16958 тыс. руб.

Чистая прибыль предприятия за счет снижения себестоимости реализуемой продукции, коммерческих и управленческих расходов, а также налоговых платежей возрастет на 23074,59 тыс. руб. Кроме того, произойдет качественное улучшение структуры актива (рост стоимости наиболее ликвидных активов) и пассива (рост суммы собственных средств и снижение величины заемных и привлеченных средств) баланса.

За счет этого произойдет улучшение значений показателей платежеспособности, рентабельности, деловой активности и финансовой устойчивости предприятия.

При этом улучшение значений показателей по указанным группам приведет к росту привлекательности предприятия для инвесторов и кредитных организаций, а также к росту конкурентоспособности предприятия.



## Список используемых источников

1. Авдонин Б.Н., Батьковский А.М., Мингалиев К.Н., Батьковский М.А. Развитие инструментария оценки финансовой устойчивости предприятий оборонно-промышленного комплекса // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 11. С. 55 – 64.
2. Аврашков Л.Я., Графова Г.Ф., Шахватова С.А. О нормативных значениях коэффициентов при формировании рейтинговой оценки финансово-экономического состояния компании // Аудитор. 2015. № 5. С. 40 – 51.
3. Арсенова Е.В., Крюкова О.Г. Экономика фирмы: схемы, определения, показатели: справочное пособие. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2014. 248 с.
4. Бобрышев А.Н. Концепция формирования антикризисной подсистемы управленческого учета // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 22. С. 27 – 39.
5. Бочкова Е. Финотчетность под микроскопом // Консультант. 2014. № 15. С. 30 – 32.
6. Бычкова С.М., Бадмаева Д.Г. Учетно-аналитические аспекты формирования и использования собственного капитала организации // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 19. С. 25 – 32.
7. Валинуров Т.Р., Трофимова Т.В. Специфика оценки дебиторской и кредиторской задолженностей компании // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 31. С. 12 – 23.
8. Гизятова А.Ш. Теоретические аспекты оценки непрерывности деятельности хозяйствующего субъекта // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 27. С. 36 – 47.
9. Горбунова Н.А., Живаева М.А. Сравнительный анализ бухгалтерского и финансового подходов к оценке стоимости компании // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 40. С. 46 – 55.

10. Ефимова О.В. Отчет об устойчивом развитии как новая форма корпоративной отчетности компании // Аудиторские ведомости. 2014. № 8. С. 36 – 47.
11. Каштанова А.В. Теоретические аспекты разработки и внедрения системы внутреннего контроля, ее оценка через показатели экономической безопасности // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 43. С. 7 – 14.
12. Когденко В.Г., Крашенинникова М.С. Анализ финансовых активов по данным консолидированной отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 17. С. 32 – 47.
13. Кондратьева Е.А., Шальнева М.С. Анализ финансового состояния компании как основа управления бизнесом // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2013. № 8. С. 19 – 29.
14. Крашенинников Н.В. Стресс-тестирование финансовой устойчивости банка: методологические подходы // Управление в кредитной организации. 2013. № 4. С. 27 – 37.
15. Куприянова Л.М., Осипова И.В. Бухгалтерский баланс – важнейший источник информации для оценки развития бизнеса // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 22. С. 40 – 55; Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2015. № 3. С. 11 – 23.
16. Луговской Д.В., Абросимова Ю.А. Модели оценки собственного капитала в статической, динамической и актуарной учетной концепции // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 6. С. 11 – 19.
17. Мельникова Л.А., Денисенко И.С. Анализ финансовой устойчивости организации // Современный бухучет. 2014. № 1. С. 3 – 7.
18. Мингалиев К.Н., Синицына В.А. Сравнительный анализ различных подходов к оценке финансовой устойчивости высокотехнологичных компаний // Все для бухгалтера. 2016. № 1. С. 17 – 25.
19. Мощенко О.В., Шайлиева М.М., Усанов А.Ю. Контрольно-аналитические аспекты управления материально-производственными запасами на компаниях // Бухгалтер и закон. 2015. № 1. С. 35 – 39.

20. Новашина Т.С., Карпунин В.И., Леднев В.А. Экономика и финансы компании: учебник / под ред. Т.С. Новашиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2014. 352 с.
21. Ооржак О.С. Влияние отраслевых особенностей на оценку кредитоспособности предприятий // Банковское кредитование. 2014. № 2. С. 85 – 94.
22. Пашков Р., Юденков Ю. Альтернативы стратегии развития в кризис // Бухгалтерия и банки. 2015. № 12. С. 36 – 41.
23. Паштова Л.Г., Емельянова М.О., Шашкова П.Г. Оценка риска банкротства крупных нефтяных корпораций // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2014. № 11. С. 16 – 24.
24. Петров А.Н., Иванова Е.А. Использование logit-моделей в аудиторской практике для оценки непрерывности деятельности организации // Аудиторские ведомости. 2015. № 6. С. 12 – 26.
25. Рыжков К. Оценка финансового состояния торговой организации // Аудит и налогообложение. 2013. № 11. С. 24 – 28.
26. Ряскова Н. Финансовые риски, их сущность и классификация // Российский бухгалтер. 2015. № 12. С. 94 – 108.
27. Семенихин В.В. Денежные расчеты. М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2014. 790 с.
28. Сиваков А.С., Вологова Ю.В. Оценка потенциала восстановления платежеспособности // Арбитражный управляющий. 2014. № 2. С. 30 – 34.
29. Сизых Н.В., Сизых Д.С. Особенности и преимущества применения наглядных балансовых моделей для анализа финансового состояния компании // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 25. С. 29 – 46.
30. Смирнова Ю.В. Инверсионное бюджетирование как один из методов финансового планирования // Аудитор. 2014. № 2. С. 62 – 66.
31. Харитонов А.Л. Управленческие решения в финансовой сфере. – М.: Кноледж, 2015. – 255 с.

32. Финансы: учебник / А.Ф. Арсланов, В.К. Бурлачков, Е.К. Воронкова и др.; под ред. проф. В.А. Слепова. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2015. 336 с.
33. Чхутиашвили Л.В. Роль внутреннего контроля организации в эффективном ведении финансово-хозяйственной деятельности // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 26. С. 23 – 33.
34. Швецов Ю.Г., Сабельфельд Т.В. Диагностика финансовой несостоятельности предприятий // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2014. № 7. С. 25 – 34.
35. Юрманов С.А. Управление финансовым положением фирмы. – С.Пб.: Питер, 2014. – 159 с.
36. Яковенко А.Ю. Управление активами и пассивами компании. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 328 с.

## Приложение А

(обязательное)

### Расчетные аналитические таблицы

Таблица А.1 – Структура выручки по видам продукции

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Трубопроводное строительство	30547	53580	92226	23033	38646	49,78	54,12	55,56	4,34	1,44
Транспортное строительство	17879	21243	38417	3364	17174	29,14	21,46	23,15	-7,68	1,69
Строительство и ремонт объектов нефтегазовой отрасли	6227	11363	19053	5136	7690	10,15	11,48	11,48	1,33	0,00
Гражданское строительство	6710	12810	16284	6100	3474	10,93	12,94	9,81	2,00	-3,13
Итого	61363	98996	165980	37633	66984	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.2 – Анализ себестоимости реализованной продукции по основным экономическим элементам

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Оплата труда	17042	22926	27829	5884	4903	31,14	26,50	18,25	-4,64	-8,25
Отчисления во внебюджетные фонды	9008	12979	10647	3971	-2332	16,46	15,00	6,98	-1,46	-8,02
Материалы	21241	39957	98949	18716	58992	38,81	46,18	64,89	7,37	18,71
Амортизация	2022	2519	2914	497	395	3,69	2,91	1,92	-0,78	-0,99
Прочие расходы	5419	8147	12143	2728	3996	9,90	9,41	7,96	-0,49	-1,45
Итого	54732	86528	152482	31796	65954	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.3 – Анализ фонда оплаты труда в структуре себестоимости

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Администрация	5283	7336	8627	2053	1291	31,00	32,00	31,00	1,00	-1,00
Служащие	1023	1146	1394	123	248	6,00	5,00	5,01	-1,00	0,01
Основные работники	8351	11692	14750	3341	3058	49,00	51,00	53,00	2,00	2,00
Вспомогательные работники	1875	2243	2506	368	263	11,00	9,78	9,00	-1,22	-0,78
Младший обслуживающий персонал	510	509	552	-1	43	2,99	2,22	1,98	-0,77	-0,24
Итого	17042	22926	27829	5884	4903	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.4 – Анализ взносов во внебюджетные фонды в структуре себестоимости

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Пенсионный фонд	7385	10246	8625	2861	-1621	81,98	78,94	81,01	-3,04	2,07
Фонд социального страхования	1163	1947	1506	784	-441	12,91	15,00	14,14	2,09	-0,86
Федеральный фонд обязательного медицинского страхования	460	786	516	326	-270	5,11	6,06	4,85	0,95	-1,21
Итого	9008	12979	10647	3971	-2332	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.5 – Анализ материальных расходов в структуре себестоимости

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Основные материалы	10476	20862	51490	10386	30628	49,32	52,21	52,04	2,89	-0,17
Вспомогательные материалы	7818	14767	35692	6949	20925	36,81	36,96	36,07	0,15	-0,89
Энергетические ресурсы	2751	4125	11556	1374	7431	12,95	10,32	11,68	-2,63	1,36
Прочие материалы	196	203	211	7	8	0,92	0,51	0,21	-0,41	-0,29
Итого	21241	39957	98949	18709	58984	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.6 – Анализ амортизационных отчислений в структуре себестоимости реализованной продукции

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Здания и сооружения	68	68	68	-	-	3,36	2,70	2,33	-0,66	-0,37
Машины и оборудование	1547	2020	2465	473	445	76,51	80,19	84,59	3,68	4,40
Транспортные средства	210	213	158	3	-55	10,39	8,46	5,42	-1,93	-3,03
Производственный и хозяйственный инвентарь	197	218	223	21	5	9,74	8,65	7,65	-1,09	-1,00
Итого	2022	2519	2914	497	395	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.7 – Анализ структуры и динамики коммерческих расходов

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Материальные расходы	497	719	1012	222	293	30,16	18,64	19,36	-11,52	0,72
Прочие расходы	309	836	834	527	-2	18,75	21,67	15,96	2,92	-5,72
Транспортировка	40	398	626	358	228	2,43	10,32	11,98	7,89	1,66
Реклама и распространение	802	1904	2754	1102	850	48,67	49,36	52,70	0,70	3,33
Итого	1648	3857	5226	2209	1369	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.8 – Анализ структуры и динамики управленческих расходов

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Содержание офиса и офисного оборудования	469	914	1301	445	387	67,48	61,01	62,73	-6,47	1,71
Услуги связи	147	285	309	138	24	21,15	19,03	14,90	-2,13	-4,13
Представительские расходы	79	299	464	220	165	11,37	19,96	22,37	8,59	2,41
Итого	695	1498	2074	803	576	100,00	100,00	100,00	-	-



Таблица А.9 – Структура персонала предприятия

Показатель	Абсолютные величины, чел.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Администрация	12	14	15	2	1	3,73	4,03	4,01	0,31	-0,02
Основные работники	226	255	275	29	20	70,19	73,49	73,53	3,30	0,04
Служащие	51	47	49	-4	2	15,84	13,54	13,10	-2,29	-0,44
Обслуживающий персонал	33	31	35	-2	4	10,25	8,93	9,36	-1,31	0,42
Итого	322	347	374	25	27	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.10 – Показатели движения и эффективности использования трудовых ресурсов

Показатель	Формула для расчета	Данные на конец года			Откл. абсолютное		Откл. относительное	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Численность на начало года	---	318	322	347	4	25	1,26	7,76
Поступило, чел.	---	43	54	59	11	5	25,58	9,26
Выбыло, чел.	---	39	29	32	-10	3	-25,64	10,34
В том числе по собственному желанию, чел.	---	18	16	24	-2	8	-11,11	50,00
Численность на конец года, чел.	---	322	347	374	25	27	7,76	7,78
Среднегодовая численность, чел.	(Численность на начало + численность на конец) / 2	320	335	361	15	26	4,53	7,77
Коэффициент поступления	Численность поступивших / Среднегодовая численность	0,13	0,16	0,16	0,03	0,00	20,14	1,38
Коэффициент выбытия	Численность выбывших / Среднегодовая численность	0,12	0,09	0,09	-0,04	0,00	-28,86	2,39
Коэффициент текучести кадров	Численность выбывших по собственному желанию / Среднегодовая численность	0,06	0,05	0,07	-0,01	0,02	-14,96	39,18
Индекс численности персонала	Численность на конец / Численность на начало года	1,01	1,04	1,04	0,03	0,00	3,23	0,01
Производительность труда, млн. руб. / чел.	Выручка / Среднегодовая численность	309,36	496,20	104,39	186,84	-391,81	60,40	-78,96
Фондовооруженность, млн. руб. / чел.	Остаточная стоимость ОС / Среднегодовая численность	29,59	30,59	31,59	1,00	1,00	3,38	3,27

Таблица А.11 – Состав и структура основных средств

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Здания и сооружения	2717	2717	2717	-	-	9,25	8,18	8,38	-1,07	0,20
Машины и оборудование	24854	28367	27122	3513	-1245	84,62	85,37	83,64	0,75	-1,73
Транспортные средства	914	1239	1591	325	352	3,11	3,73	4,91	0,62	1,18
Производственный и хозяйственный инвентарь	887	907	998	20	91	3,02	2,73	3,08	-0,29	0,35
Итого	29372	33230	32428	3858	-802	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.12 – Состав и структура амортизационных отчислений

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %					Уровень износа		
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение		Год		
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2013	2014	2015
Здания и сооружения	1630	1698	1766	68	68	11,17	9,98	10,56	-1,19	0,58	59,99	62,50	65,00
Машины и оборудование	11832	13803	13249	1971	-554	81,09	81,15	79,25	0,06	-1,90	47,61	48,66	48,85
Транспортные средства	516	729	887	213	158	3,54	4,29	5,31	0,75	1,02	56,46	58,84	55,75
Производственный и хозяйственный инвентарь	613	779	816	166	37	4,20	4,58	4,88	0,38	0,30	69,11	85,89	81,76
Итого	14591	17009	16718	2418	-291	100,00	100,00	100,00	-	-	49,68	51,19	51,55

Таблица А.13 – Показатели движения, технического состояния и эффективности использования основных средств

Показатель	Формула для расчета	Данные на конец года			Отклонение абсолютное		Отклонение относительное	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Стоимость на начало года, млн. руб.	---	28424	29372	33230	948	3858	3,34	13,13
Поступило, млн. руб.	---	1120	4449	540	3329	-3909	297,23	-87,86
Выбыло, млн. руб.	---	172	591	1342	419	751	243,60	127,07
Стоимость на конец года, млн. руб.	---	29372	33230	32428	3858	-802	13,13	-2,41
Сумма начисленной амортизации, млн. руб.	---	14591	17009	16718	2418	-291	16,57	-1,71
Коэффициент поступления	Стоимость поступивших ОС / Стоимость ОС на конец года	0,04	0,13	0,02	0,10	-0,12	251,11	-87,56
Коэффициент выбытия	Стоимость выбывших ОС / Стоимость ОС на начало года	0,01	0,02	0,04	0,01	0,02	232,51	100,71
Коэффициент износа	Сумма начисленной амортизации / Первоначальная стоимость ОС	0,50	0,51	0,52	0,02	0,00	3,04	0,72
Коэффициент годности	1 - коэффициент износа	0,50	0,49	0,48	-0,02	0,00	-3,00	-0,75
Фондоотдача, млн. руб.	Выручка / Стоимость ОС	2,09	2,98	5,12	0,89	2,14	42,58	71,81
Фондовооруженность, млн. руб. / чел.	Стоимость ОС / Численность персонала	29,59	30,59	31,59	1,00	1,00	3,38	3,27
Фондоемкость, млн. руб.	Стоимость ОС / Выручка	0,48	0,34	0,20	-0,14	-0,14	-29,17	-41,18
Амортизационность, млн. руб.	Сумма начисленной амортизации / Выручка	0,24	0,17	0,10	-0,07	-0,07	-29,17	-41,18
Уровень активной части основных средств, %	Стоимость активной части ОС / Стоимость ОС	0,88	0,89	0,89	0,01	-0,01	1,56	-0,62

Таблица А.14 – Анализ денежных потоков

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/2014	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Остаток на начало года	952	1757	4171	805	2414	---	---	---	---	---
Поступление										
Покупатели и заказчики	61363	98996	165980	37633	66984	93,57	93,88	94,18	0,31	0,30
Прочие поступления	4215	6453	10259	2238	3806	6,43	6,12	5,82	-0,31	-0,30
Итого поступления	65578	105449	176239	39871	70790	100,00	100,00	100,00	-	-
Расходование										
На оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья	28082	49649	115136	21567	65487	44,00	48,19	65,15	4,19	16,97
На оплату труда	17108	23278	27431	6170	4153	26,81	22,59	15,52	-4,21	-7,07
На расчеты по налогам и сборам	1649	2495	2848	846	353	2,58	2,42	1,61	-0,16	-0,81
На расчеты с внебюджетными фондами	8743	13070	13397	4327	327	13,70	12,69	7,58	-1,01	-5,10
На приобретение основных средств	1120	4449	540	3329	-3909	1,75	4,32	0,31	2,56	-4,01
На прочие расходы	7119	10094	17362	2975	7268	11,15	9,80	9,82	-1,36	0,03
Итого расходование	63821	103035	176714	39214	73679	100,00	100,00	100,00	-	-
Остаток на конец года	1757	4171	3696	2414	-475	---	---	---	---	---

Таблица А.15 – Вертикальный анализ баланса

Статьи	2013		2014		2015		Абсолютное отклонение, млн. руб.		Относительное отклонение, %	
	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	2014 / 2013	2015 / 2014	2014 / 2013	2015 / 2014
I Внеоборотные активы										
Нематериальные активы	64	0,21	64	0,18	65	0,18	-0,03	-	-15,77	0,87
Основные средства	14581	48,24	15680	43,69	15514	42,93	-4,55	-0,76	-9,42	-1,74
Незавершенное строительство	-	-	346	0,96	-	-	-	-	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	136	0,45	131	0,37	131	0,36	-0,08	-	-18,87	-0,69
Итого внеоборотные активы	14781	48,90	16221	45,20	15710	43,47	-3,70	-1,72	-7,57	-3,81
II Оборотные активы										
Запасы и затраты	7026	23,24	10204	28,43	13346	36,93	5,19	8,50	22,32	29,89
НДС	156	0,52	171	0,48	325	0,90	-0,04	0,42	-7,67	88,75
Дебиторская задолженность	6509	21,53	5123	14,27	3061	8,47	-7,26	-5,80	-33,71	-40,66
Денежные средства	1757	5,81	4171	11,62	3696	10,23	5,81	-1,39	99,95	-12,00
Итого оборотные активы	15448	51,10	19669	54,80	20428	56,53	3,70	1,72	7,24	3,15
Баланс	30229	100,00	35890	100,00	36138	100,00	-	-	-	-
I Капитал и резервы										
Уставный капитал	8	0,03	8	0,02	8	0,02	-	-	-15,77	-0,69
Добавочный капитал	3610	11,94	3610	10,06	3610	9,99	-1,88	-0,07	-15,77	-0,69
Нераспределенная прибыль	9802	32,43	9926	27,66	12889	35,67	-4,77	8,01	-14,71	28,96
Итого капитал и резервы	13420	44,39	13544	37,74	16507	45,68	-6,66	7,94	-14,99	21,04
III Краткосрочные обязательства										
Займы и кредиты	2000	6,62	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	14809	48,99	22346	62,26	19631	54,32	13,27	-7,94	27,09	-12,75
Итого краткосрочные обязательства	16809	55,61	22346	62,26	19631	54,32	6,66	-7,94	11,97	-12,75
Баланс	30229	100,00	35890	100,00	36138	100,00	-	-	-	-

Таблица А.16 – Горизонтальный анализ баланса

Статьи	Период			Абсолютное отклонение, млн. руб.		Относительное отклонение, %	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
I Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	64	64	65	-	1	-	1,56
Основные средства	14581	15680	15514	1099	-166	7,54	-1,06
Незавершенное строительство	-	346		346	-346	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	136	131	131	-5	-	-3,68	-
Итого внеоборотные активы	14781	16221	15710	1440	-511	9,74	-3,15
II Оборотные активы							
Запасы и затраты	7026	10204	13346	3178	3142	45,23	30,79
НДС	156	171	325	15	154	9,62	90,06
Дебиторская задолженность	6509	5123	3061	-1386	-2062	-21,29	-40,25
Денежные средства	1757	4171	3696	2414	-475	137,39	-11,39
Итого оборотные активы	15448	19669	20428	4221	759	27,32	3,86
Баланс	30229	35890	36138	5661	248	18,73	0,69
I Капитал и резервы							
Уставный капитал	8	8	8	-	-	-	-
Добавочный капитал	3610	3610	3610	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	9802	9926	12889	124	2963	1,27	29,85
Итого капитал и резервы	13420	13544	16507	124	2963	0,92	21,88
II Краткосрочные обязательства							
Займы и кредиты	2000	-	-	-2000	-	-	-
Кредиторская задолженность	14809	22346	19631	7537	-2715	50,89	-12,15
Итого краткосрочные обязательства	16809	22346	19631	5537	-2715	32,94	-12,15
Баланс	30229	35890	36138	5661	248	18,73	0,69

Таблица А.17 – Анализ ликвидности баланса

Актив	На конец года, млн. руб.			Пассив	На конец года, млн. руб.			Платежный излишек или недостаток		
	2013	2014	2015		2013	2014	2015	2013	2014	2015
Наиболее ликвидные активы	1757	4171	3696	Наиболее срочные обязательства	14809	22346	16507	-13052	-18175	-12811
Быстрореализуемые активы	11638	13582	13373	Краткосрочные пассивы	2000	-	-	9638	13582	13373
Медленнореализуемые активы	2053	1916	3359	Долгосрочные пассивы	-	-	-	2053	1916	3359
Труднореализуемые активы	14781	16221	15710	Постоянные пассивы	13420	13544	19631	-1361	-2677	3921
Баланс	30229	35890	36138	Баланс	30229	35890	36138	-2722	-5354	7842

Таблица А.18 – Анализ структуры собственного капитала

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014
Уставный капитал	8	8	8	-	-	0,06	0,06	0,05	-	-0,01
Добавочный капитал	3610	3610	3610	-	-	26,90	26,65	21,87	-0,25	-4,78
Нераспределенная прибыль	9802	9926	12889	124	2963	73,04	73,29	78,08	0,25	4,79
Итого собственный капитал	13420	13544	16507	124	2963	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.19 – Расчет и анализ динамики чистых активов (в балансовой оценке)

Статьи	Период, млн. руб.			Абсолютное отклонение, млн. руб.		Относительное отклонение, %	
	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014	2014 / 2013	2015 / 2014
Активы, участвующие в расчете							
Нематериальные активы	64	64	65	-	1	-	1,56
Основные средства	14581	15680	15514	1099	-166	7,54	-1,06
Незавершенное строительство	-	346	-	346	-346	-	-
Долгосрчные финансовые вложения	136	131	131	-5	-	-3,68	-
Запасы и затраты	7026	10204	13346	3178	3142	45,23	30,79
НДС	156	171	325	15	154	9,62	90,06
Дебиторская задолженность	6509	5123	3061	-1386	-2062	-21,29	-40,25
Денежные средства	1757	4171	3696	2414	-475	137,39	-11,39
Итого активы	30229	35890	36138	5661	248	18,73	0,69
Пассивы, участвующие в расчете							
Долгосрчные обязательства по займам и кредитам	-	-	-	-	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	2000	-	-	-2000	-	-	-
Кредиторская задолженность	14809	22346	19631	7537	-2715	50,89	-12,15
Резервы предстоящих расходов и платежей	-	-	-	-	-	-	-
Итого пассивы, исключаемые из стоимости активов	16809	22346	19631	5537	-2715	32,94	-12,15
Стоимость чистых активов	13420	13544	16507	124	2963	0,92	21,88



Таблица А.20 – Анализ наличия собственного оборотного капитала

Показатели	На конец года, млн. руб.			Абсолютное отклонение, млн. руб.		Относительное отклонение, %	
	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014	2014 / 2013	2015 / 2014
I Собственный капитал и резервы							
Уставный капитал	8	8	8	-	-	-	-
Добавочный капитал	3610	3610	3610	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	9802	9926	12889	124	2963	1,27	29,85
Итого собственный капитал и резервы	13420	13544	16507	124	2963	0,92	21,88
II Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	64	64	65	-	1	-	1,56
Основные средства	14581	15680	15514	1099	-166	7,54	-1,06
Незавершенное строительство	-	346	-	346	-346	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	136	131	131	-5	-	-3,68	-
Итого внеоборотные активы	14781	16221	15710	1440	-511	9,74	-3,15
Собственный оборотный капитал	-1361	-2677	797	-1316	3474	96,69	-

Таблица А.21 – Анализ имущественного положения

Показатели	Период, млн. руб.			Абсолютное отклонение, млн. руб.		Относительное отклонение, %	
	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014	2014 / 2013	2015 / 2014
Всего имущества	30229	35890	36138	5661	248	18,73	0,69
в том числе:							
Имобильные активы	14781	16221	15710	1440	-511	9,74	-3,15
Нематериальные активы	64	64	65	0	1	0,00	1,56
Основные средства	14581	15680	15514	1099	-166	7,54	-1,06
Незавершенное строительство	-	346	-	346	-346	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	136	131	131	-5	-	-3,68	-
Мобильные активы	15448	19669	20428	4221	759	27,32	3,86
материалы	914	899	1949	-15	1050	-1,64	116,80
незавершенное производство	826	794	1024	-32	230	-3,87	28,97
готовая продукция	5129	8459	10312	3330	1853	64,92	21,91
прочие запасы и затраты	154	52	61	-102	9	-66,23	17,31
НДС	156	171	325	15	154	9,62	90,06
Дебиторская задолженность	6509	5123	3061	-1386	-2062	-21,29	-40,25
Денежные средства	1757	4171	3696	2414	-475	137,39	-11,39

Таблица А.22 – Анализ дебиторской задолженности

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014
Покупатели и заказчики	5269	3413	2180	-1856	-1233	80,95	66,62	71,22	-14,33	4,60
Прочие дебиторы	1240	1710	881	470	-829	19,05	33,38	28,78	14,33	-4,60
Итого дебиторская задолженность	6509	5123	3061	-1386	-2062	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.23 – Анализ кредиторской задолженности

Показатель	Абсолютные величины, млн. руб.					Удельный вес, %				
	На конец года			Отклонение		Год			Отклонение	
	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014	2013	2014	2015	2014 / 2013	2015 / 2014
Поставщики и подрядчики	9700	12293	14948	2593	2655	65,50	55,01	76,14	-10,49	21,13
Персонал	549	197	595	-352	398	3,71	0,88	3,03	-2,83	2,15
Внебюджетные фонды	483	392	642	-91	250	3,26	1,75	3,27	-1,51	1,52
Бюджет	89	522	1506	433	984	0,60	2,34	7,67	1,74	5,34
Прочие кредиторы	3988	8942	1940	4954	-7002	26,93	40,02	9,88	13,09	-30,13
Итого кредиторская задолженность	14809	22346	19631	7537	-2715	100,00	100,00	100,00	-	-

Таблица А.24– Анализ показателей платежеспособности

Показатель	Формула для расчета	Данные на конец года			Отклонение абсолютное		Отклонение относительное	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Коэффициент абсолютной ликвидности (норма > 0,2 : 0,5)	Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения / Текущие обязательства	0,10	0,19	0,19	0,09	-	90,00	0,00
Коэффициент «критической» ликвидности (норма > 0,7 : 0,8; желательно > 1,0)	Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность / Текущие обязательства	0,92	0,88	1,04	-0,04	0,16	-4,35	18,18
Коэффициент текущей ликвидности (норма > 1,5; желательно 2,0 : 3,0)	Текущие активы / Текущие обязательства	0,92	0,88	1,04	-0,04	0,16	-4,35	18,18
Доля оборотных средств в активах	Текущие активы / Валюта баланса	0,51	0,55	0,57	0,04	0,02	7,84	3,64
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами (норма > 0,1)	Собственный капитал - Внеоборотные активы / Оборотные активы	-	-	0,04	-	0,04	-	-

Таблица А.25 – Анализ показателей финансовой устойчивости

Показатель	Формула для расчета	Данные на конец года			Отклонение абсолютное		Отклонение относительное	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага - норма не выше 1,5)	Заемный капитал / Собственный капитал	1,25	1,65	1,19	0,4	-	32,00	-27,88
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (норма > 0,1 : 0,5)	Собственный капитал - Внеоборотные активы / Оборотные активы	-	-	0,04	-	0,04	-	-
Коэффициент финансовой независимости (автономии - норма > 0,4 : 0,6)	Собственный капитал / Валюта баланса	0,44	0,38	0,46	-0,06	0,08	-13,64	21,05
Коэффициент финансирования (норма > 0,7 : 1,5)	Собственный капитала / Заемный капитал	0,80	0,61	0,84	-0,19	0,23	-23,75	37,70
Коэффициент финансовой устойчивости (норма > 0,6)	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства / Валюта баланса	0,44	0,38	0,46	-0,06	0,08	-13,64	21,05

Таблица А.26 – Анализ динамики основных финансовых показателей

Показатели	Факт, млн. руб.			Абсолютное отклонение, млн. руб.		Относительное отклонение, %	
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Выручка	61363	98996	165980	37633	66984	61,33	67,66
Себестоимость	54732	86528	152482	31796	65954	58,09	76,22
в % к выручке	89,19	87,41	91,87	-1,79	4,46	-2,00	5,11
Валовая прибыль	6631	12468	13498	5837	1030	88,03	8,26
Коммерческие расходы	1648	3857	5226	2209	1369	134,04	35,49
Управленческие расходы	695	1498	2074	803	576	115,54	38,45
Прибыль от продаж	4288	7113	6198	2825	-915	65,88	-12,86
Прочие доходы	4215	6453	10259	2238	3806	53,10	58,98
Прочие расходы	5128	8880	8913	3752	33	73,17	0,37
Прибыль до налогообложения	3375	4686	7544	1311	2858	38,84	60,99
в % к выручке	5,50	4,73	4,55	-0,77	-0,19	-13,94	-3,98
Налог на прибыль	363	912	1325	549	413	151,24	45,29
в % к выручке	0,59	0,92	0,80	0,33	-0,12	55,73	-13,35
Чистая прибыль	3012	3774	6219	762	2445	25,30	64,79
в % к выручке	4,91	3,81	3,75	-1,10	-0,07	-22,33	-1,72

Таблица А.27 – Анализ показателей рентабельности

Показатель	Формула для расчета	Данные на конец года, %			Отклонение абсолютное, %		Отклонение относительное, %	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Рентабельность продаж	Прибыль от продаж / Выручка * 100	6,99	7,19	3,73	0,2	-3,46	2,86	-48,12
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	Прибыль до налогообложения / Выручка * 100	5,50	4,73	4,55	-0,77	-0,18	-14,00	-3,81
Чистая рентабельность	Чистая прибыль / Выручка * 100	4,91	3,81	3,75	-1,1	-0,06	-22,40	-1,57
Экономическая рентабельность	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость имущества * 100	10,47	11,42	17,27	0,95	5,85	9,07	51,23
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала * 100	23,58	27,99	41,39	4,41	13,4	18,70	47,87
Валовая рентабельность	Валовая прибыль / Выручка * 100	10,81	12,59	8,13	1,78	-4,46	16,47	-35,42
Затратоотдача	Прибыль от продаж / Затраты на производство * 100	7,83	8,22	4,06	0,39	-4,16	4,98	-50,61
Коэффициент устойчивости экономического роста	Чистая прибыль - Дивиденды / Среднегодовая стоимость собственного капитала * 100	23,58	27,99	41,39	4,41	13,4	18,70	47,87

Таблица А.28 – Анализ показателей деловой активности

Показатель	Формула для расчета	Данные на конец года			Отклонение абсолютное		Отклонение относительное, %	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача), раз	Выручка / Среднегодовая стоимость активов	2,13	2,99	4,61	0,86	1,62	40,38	54,18
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, раз	Выручка / Среднегодовая стоимость оборотных активов	4,18	5,64	8,28	1,46	2,64	34,93	46,81
Коэффициент оборачиваемости нематериальных активов, раз	Выручка / Среднегодовая стоимость нематериальных активов	864,27	1546,81	2553,54	682,54	1006,73	78,97	65,08
Коэффициент оборачиваемости основных средств, раз	Выручка / Среднегодовая стоимость основных средств	4,42	6,54	10,64	2,12	4,1	47,96	62,69
Коэффициент отдачи собственного капитала, раз	Выручка / Среднегодовая стоимость собственного капитала	4,80	7,34	11,05	2,54	3,71	52,92	50,54
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, раз	Выручка / Среднегодовая стоимость денежных средств	45,29	33,40	42,19	-11,89	8,79	-26,25	26,32
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	Выручка / Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности	9,36	17,02	40,56	7,66	23,54	81,84	138,31
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, раз	Выручка / Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности	4,91	5,33	7,72	0,42	2,39	8,55	44,84
Срок погашения дебиторской задолженности, дни	360 / Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	38,46	21,15	8,88	-17,31	-12,27	-45,01	-58,01
Срок погашения кредиторской задолженности, дни	360 / Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	73,32	67,54	46,63	-5,78	-20,91	-7,88	-30,96



Таблица А.29 – Анализ вероятности банкротства

Показатель	Формула для расчета	Данные на конец года			Отклонение абсолютное		Отклонение относительное, %	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
Метод, основанный на изучении показателей баланса								
Коэффициент текущей ликвидности	Текущие активы / Текущие обязательства	0,92	0,88	1,04	-0,04	0,16	-4,35	18,18
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	Собственный капитал - Внеоборотные активы / Оборотный капитал	-	-	0,04	-	0,04	-	-
Коэффициент восстановления платежеспособности	$K_{\text{тек. ликв. на кон. пер.}} + 6/t*(K_{\text{тек. ликв. на кон. пер.}} - K_{\text{тек. ликв. на нач. пер.}}) / 2$	0,46	0,43	0,56	-0,03	0,13	-6,52	30,23
Метод Бивера								
Коэффициент Бивера	Чистая прибыль + Амортизация / Заемный капитал	0,30	0,28	0,47	-0,02	0,19	-6,67	67,86
Коэффициент текущей ликвидности	Текущие активы / Текущие обязательства	0,92	0,88	1,04	-0,04	0,16	-4,35	18,18
Экономическая рентабельность	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость активов * 100	10,47	11,42	17,27	0,95	5,85	9,07	51,23
Финансовый леверидж (рычаг)	Заемный капитал / Валюта баланса * 100	0,56	0,62	0,54	0,06	-0,08	10,71	-12,90
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	Собственный капитал - Внеоборотные активы / Оборотный капитал	-	-	0,04	-	0,04	-	-
Группа (по классификации финансового состояния), к которой относится изучаемое предприятие		3 группа (кризисное финансовое состояние)	3 группа (кризисное финансовое состояние)	2 группа (неустойчивое финансовое состояние)	---	---	---	---

## Приложение Б

(обязательное)

### Финансовая отчетность предприятия (извлечение)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря

Актив	2012 года	2013 года	2014 года
I Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	64	64	65
Основные средства	14581	15680	15514
Незавершенное строительство	-	346	
Долгосрочные финансовые вложения	136	131	131
Итого внеоборотные активы	14781	16221	15710
II Оборотные активы			
Запасы и затраты	7026	10204	13346
НДС	156	171	325
Дебиторская задолженность	6509	5123	3061
Денежные средства	1757	4171	3696
Итого оборотные активы	15448	19669	20428
Баланс	30229	35890	36138
Пассив	2012 года	2013 года	2014 года
I Капитал и резервы			
Уставный капитал	8	8	8
Добавочный капитал	3610	3610	3610
Нераспределенная прибыль	9802	9926	12889
Итого капитал и резервы	13420	13544	16507
II Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	2000	-	-
Кредиторская задолженность	14809	22346	19631
Итого краткосрочные обязательства	16809	22346	19631
Баланс	30229	35890	36138

Отчет о финансовых результатах

Показатели	2012 год	2013 год	2014 год
Выручка	61363	98996	165980
Себестоимость	54732	86528	152482
Валовая прибыль	6631	12468	13498
Коммерческие расходы	1648	3857	5226
Управленческие расходы	695	1498	2074
Прибыль от продаж	4288	7113	6198
Прочие доходы	4215	6453	10259
Прочие расходы	5128	8880	8913
Прибыль до налогообложения	3375	4686	7544
Налог на прибыль	363	912	1325
Чистая прибыль	3012	3774	6219